

АО «Группа компаний «Медси» и дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и
аудиторское заключение независимого аудитора

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	1
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА 2025 ГОД	6
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ЗА 2025 ГОД	8
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА 2025 ГОД	9
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	10
1. Общая информация	10
2. Основа представления отчетности	10
3. Принятые новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО)	11
4. Основные положения учетной политики	12
5. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках	31
6. Информация по сегментам	33
7. Приобретение предприятий	33
8. Выручка	35
9. Себестоимость	35
10. Коммерческие, управленческие и прочие операционные расходы	36
11. Налог на прибыль	36
12. Основные средства	39
13. Прочие нематериальные активы	40
14. Инвестиции в ассоциированные компании	41
15. Финансовые активы	42
16. Вложения в совместные предприятия	42
17. Гудвилл и тестирование активов на обесценение	43
18. Выбытие дочернего предприятия	45
19. Дебиторская задолженность и авансы выданные	46
20. Товарно-материальные запасы	47
21. Денежные средства и эквиваленты	47
22. Уставный капитал	48
23. Кредиты и займы	48
24. Аренда	52
25. Долгосрочная и краткосрочная кредиторская задолженность	53
26. Доходы будущих периодов	55
27. Финансовые инструменты	56
28. Сделки со связанными сторонами	59
29. Условные обязательства и условные активы	61
30. События после отчетной даты	63
31. Утверждение финансовой отчетности	63

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров АО «Группа компаний «Медси»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Группа компаний «Медси» и его дочерних предприятий («Группа»), которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за 2025 год;
- консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за 2025 год;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год; а также
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятыми в Российской Федерации этическими требованиями, в том числе Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, а также требованиями Кодекса этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров, включая требования независимости, применимые к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Вопрос ниже был рассмотрен в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этому вопросу.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита	Что было сделано в ходе аудита
<p>Признание выручки по договорам обязательного и добровольного медицинского страхования («ОМС» и «ДМС») (см. Примечание 8).</p> <p>Группа получает выручку от нескольких видов деятельности: выручка, полученная от физических лиц, от юридических лиц и страховых компаний, работающих в области ОМС и ДМС.</p> <p>Выручка признается в периоде оказания услуги в полном объеме. По услугам ОМС Группой ежемесячно представляется реестр по оказанным услугам ОМС, на основании которого формируется счет на оплату и происходит признание выручки. Впоследствии страховые компании, а также фонды ОМС имеют право оспаривать некоторые услуги по ОМС и ДМС, оказываемые Группой, на основании результатов медико-экономической экспертизы.</p> <p>Признание выручки по услугам ОМС и ДМС является ключевым вопросом для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности Группы из-за объема операций, особенностей условий договоров со страховыми компаниями, и необходимости применения профессионального суждений при определении объема оказанных медицинских услуг, которые фактически будут приняты и оплачены.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Мы оценили разработку и внедрение контрольных процедур, относящихся к учету выручки от услуг ОМС и ДМС. • Мы оценили, соответствует ли учетная политика, методы учета и суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности, требованиям МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». • Мы получили бухгалтерские записи по учету выручки ОМС и сверили их с данными реестра услуг ОМС, представляемого фондам ОМС. По выручке ДМС мы сверили бухгалтерские записи с подтверждающими документами на выборочной основе. Мы также сверили всю сумму выручки по ДМС и ОМС, отраженную в учете, с данными медицинской информационной системы, в которую сотрудники клиник и других подразделений вносят информацию об оказанных медицинских услугах. • Мы оценили диапазон значений резерва по необоснованно оказанным услугам, основываясь на исторических данных, а также наших независимых ожиданиях в отношении будущих оценок. • Мы проверили раскрытие информации, представленной в консолидированной финансовой отчетности, на соответствие требованиям МСФО.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете и Отчете эмитента за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет и Отчет эмитента за 12 месяцев 2025 года, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом и Отчетом эмитента за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Комитета по аудиту и финансам.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту и финансам за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Комитет по аудиту и финансам несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту и финансам, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по аудиту и финансам заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали Комитет по аудиту и финансам обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту и финансам, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.



Голубков Евгений Александрович
(ОГРН № 21906099145)

Руководитель задания

Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОГРН № 12006020384), действующее на основании доверенности от 27.06.2022

Москва, Россия
16 февраля 2026 года

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей)

	Примечание	2025 год	2024 год
Выручка	8	61 406	50 409
Себестоимость	9	(45 580)	(39 201)
Коммерческие и управленческие расходы	10	(7 785)	(6 520)
Прочие операционные расходы, нетто	10	(964)	(1 049)
Операционная прибыль		7 077	3 639
Доходы по процентам		744	188
Расходы по процентам		(2 570)	(2 079)
Курсовые разницы, нетто		10	(27)
Убыток от инвестиции в совместное предприятие	16	(4)	(4)
Убыток от инвестиций в ассоциированные компании	14	-	(39)
Обесценение инвестиций в ассоциированные компании	14	-	(346)
Прибыль от выбытия дочернего предприятия	18	-	781
Прочие расходы, нетто		7	(9)
Прибыль до налога на прибыль		5 264	2 104
Налог на прибыль	11	(30)	38
Чистая прибыль		5 234	2 142
<i>Статьи, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Курсовые разницы при пересчете отчетности иностранных подразделений		(14)	24
<i>Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как ОССЧПСД		-	(164)
Прочий совокупный убыток за вычетом налога на прибыль		(14)	(140)
Итого совокупный доход за период		5 220	2 002
Прибыль/(убыток), приходящиеся на:			
Аktionеров материнской компании		5 280	2 142
Неконтролирующие доли участия		(46)	-
		5 234	2 142
Итого совокупный доход/(убыток) за период, приходящийся на:			
Аktionеров материнской компании		5 266	2 002
Неконтролирующие доли участия		(46)	-
		5 220	2 002

Шакирова О.В.

Член правления, вице-президент
АО «Группа компаний «Медси»

16 февраля 2026 года

Примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

	Приме- чание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	12	31 167	31 695
Активы в форме права пользования	24	5 858	5 491
Гудвилл	17	1 862	402
Прочие нематериальные активы	13	5 230	3 972
Авансы выданные по капитальным вложениям	19	1 886	692
Авансы выданные прочие	19	63	39
Инвестиции в совместные предприятия	16	224	226
Инвестиции в ассоциированные компании	14	-	37
Долгосрочные финансовые активы	15	74	679
Отложенные налоговые активы	11	152	153
Итого внеоборотные активы		46 516	43 386
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	20	1 434	2 427
Дебиторская задолженность	19	3 513	2 754
Авансы выданные	19	356	234
Краткосрочные финансовые активы	15	119	1 037
Авансовые платежи по налогу на прибыль		32	25
Денежные средства и их эквиваленты	21	6 191	5 721
Итого оборотные активы		11 645	12 198
Активы для продажи	12	703	-
ИТОГО АКТИВЫ		58 864	55 584
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	22	3 278	3 278
Нераспределенная прибыль		29 244	25 145
Накопленный прочий совокупный убыток		(154)	(140)
Неконтролирующие доли участия		105	-
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		32 473	28 283
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочная кредиторская задолженность	25	779	621
Кредиты и займы	23	3 006	2 993
Отложенные налоговые обязательства	11	98	50
Доходы будущих периодов	26	139	144
Обязательства в отношении прав аренды	24	6 093	5 584
Итого долгосрочные обязательства		10 115	9 392
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность	25	9 631	8 838
Кредиты и займы	23	5 162	7 823
Доходы будущих периодов	26	413	339
Обязательства в отношении прав аренды	24	1 070	909
Итого краткосрочные обязательства		16 276	17 909
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		26 391	27 301
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		58 864	55 584

Примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей)

	Накопленный прочий совокупный убыток			Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого собственный капитал материнской компании	Неконтролирующие доли участия	Итого собственный капитал
	Уставный капитал	Резерв переоценки инвестиций	Резерв пересчета в валюту представления отчетности				
Остаток на 1 января 2024 года	3 278	-	-	23 423	26 701	-	26 701
Чистая прибыль	-	-	-	2 142	2 142	-	2 142
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	(164)	24	-	(140)	-	(140)
Итого совокупный (расход)/доход	-	(164)	24	2 142	2 002	-	2 002
Дивиденды (Примечание 22)	-	-	-	(420)	(420)	-	(420)
Остаток на 31 декабря 2024 года	3 278	(164)	24	25 145	28 283	-	28 283
Остаток на 1 января 2025 года	3 278	(164)	24	25 145	28 283	-	28 283
Чистая прибыль/(убыток)	-	-	-	5 280	5 280	(46)	5 234
Прочий совокупный убыток	-	-	(14)	-	(14)	-	(14)
Итого совокупный (расход)/доход	-	-	(14)	5 280	5 266	(46)	5 220
Дивиденды (Примечание 22)	-	-	-	(1 030)	(1 030)	-	(1 030)
Приобретение дочерних предприятий (Примечание 7)	-	-	-	-	-	151	151
Опционное соглашение на выкуп доли неконтролирующих акционеров (Примечание 7)	-	-	-	(151)	(151)	-	(151)
Остаток на 31 декабря 2025 года	3 278	(164)	10	29 244	32 368	105	32 473

Примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей)

	2025 год	2024 год
Операционная деятельность		
Поступило денежных средств, всего	60 610	52 799
Поступило денежных средств от покупателей	60 610	52 799
Направлено денежных средств, всего	(46 864)	(41 262)
Расходы на персонал (включая налоги и сборы)	(31 704)	(26 800)
Платежи за пользование недвижимым имуществом, не являющиеся арендой	(32)	(32)
Расходы на содержание недвижимого имущества	(1 658)	(1 407)
Услуги других лечебно-профилактических учреждений	(1 491)	(1 262)
Закупка медицинских материалов	(7 975)	(8 031)
Общехозяйственные материалы и услуги	(482)	(463)
Налоги (кроме налогов, связанных с расходами на персонал, и налога на прибыль)	(483)	(435)
Налог на прибыль	(137)	(14)
Содержание и ремонт оборудования	(271)	(242)
Затраты на информационные технологии	(637)	(716)
Транспортные расходы	(289)	(281)
Расходы на маркетинг	(926)	(697)
Прочие расходы	(779)	(882)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	13 746	11 537
Инвестиционная деятельность		
Поступило денежных средств, всего	1 696	1 797
Доход от размещения временно свободных денежных средств на депозитах	624	136
Возврат займов выданных	1 033	314
Поступления от продажи дочерних предприятий (Примечание 18)	-	1 346
Поступление от продажи доли в ассоциированной компании (Примечание 14)	37	-
Прочие поступления	2	1
Направлено денежных средств, всего	(7 820)	(6 598)
Строительство и модернизация недвижимого имущества	(1 943)	(1 368)
Приобретение оборудования	(1 585)	(1 661)
Капитальные вложения в информационные технологии	(1 939)	(1 223)
Прочие капитальные вложения	(176)	(414)
Выдача займов	(124)	(1 589)
Приобретение дочерних предприятий за вычетом приобретенных денежных средств (Примечание 7)	(1 945)	-
Вложения в совместные предприятия	-	(226)
Налог на добавленную стоимость по зданиям КДЦ на Красной Пресне и ММЦ на Мичуринском проспекте (Примечание 25)	(108)	(117)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(6 124)	(4 801)
Финансовая деятельность		
Поступило денежных средств, всего	6 357	1 105
Получение кредитов и займов	6 357	970
Поступления вклада в уставный капитал дочернего предприятия от миноритарного акционера (Примечание 25)	-	135
Направлено денежных средств, всего	(13 507)	(5 437)
Погашение кредитов и займов	(8 939)	(2 027)
Аренда - платежи по основному долгу (Примечание 24)	(906)	(962)
Аренда - платежи по процентам (Примечание 24)	(1 043)	(825)
Оплата процентов по кредитам и займам и связанные платежи	(1 589)	(1 203)
Выплата дивидендов	(1 030)	(420)
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности	(7 150)	(4 332)
Влияние пересчета валют на денежные средства и их эквиваленты	(2)	(2)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	470	2 402
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	5 721	3 319
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	6 191	5 721

Примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Группа компаний «Медси» (далее – «Компания») и его дочерние предприятия (далее – «Группа») – ведущая национальная сеть, предоставляющая медицинские услуги и услуги по укреплению здоровья в Москве и других регионах России. Компания зарегистрирована в соответствии с законодательством Российской Федерации 25 августа 2006 года. Головной офис Компании расположен по адресу: 125284, г. Москва, ул. Беговая аллея, д. 9а. Группа является одним из лидеров рынка коммерческой медицины России по выручке, количеству посещений, а также по числу принадлежащих сети медицинских учреждений.

Основной бизнес Группы сосредоточен в Московском регионе. Компания и все существенные дочерние предприятия зарегистрированы в Российской Федерации (далее – «РФ»), также у Группы есть дочерние и совместные предприятия, зарегистрированные в странах Содружества Независимых Государств (далее – «СНГ»).

Контролирующим акционером Группы является ПАО АФК «Система». В структуре акционеров ПАО АФК «Система» на 31 декабря 2025 года Владимир Петрович Евтушенков владеет пакетом в 49,2% (31 декабря 2024 года: 49,2%). 50,8% акций принадлежат значительному количеству акционеров (31 декабря 2024 года: 50,8%). Акции Компании зарегистрированы на Московской и СПБ биржах.

Инвестиции в ассоциированные компании раскрыты в Примечании 14, инвестиции в совместные предприятия раскрыты в Примечании 16.

2. ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность Группы составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), утвержденными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (IASB).

Данная консолидированная отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность как действующее предприятие в обозримом будущем, что предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности.

Руководство рассмотрело прогнозы Группы в обозримом будущем, принимая во внимание текущую и ожидаемую экономическую ситуацию, финансовое положение Группы, ожидаемые денежные потоки и связанные с ними расходы от деятельности Группы. На 31 декабря 2025 года чистый дефицит оборотного капитала, рассчитанный как совокупные оборотные активы за вычетом совокупных краткосрочных обязательств, составил 4 631 млн руб. (31 декабря 2024 года: дефицит 5 711 млн руб.). Отрицательный оборотный капитал в основном связан с классификацией на 31 декабря 2025 года трех выпусков биржевых облигаций в сумме 5 135 млн руб. в качестве краткосрочных обязательств в связи с наступлением сроков ближайшей оферты в марте и октябре 2026 года. У Группы есть доступ к достаточному объему ликвидности за счет поступлений денежных средств от операционной деятельности и неиспользованных кредитных линий, требующих дополнительного согласования, на сумму 20 026 млн руб. (Примечание 23). В январе 2026 года Компания заключила новый кредитный договор на 3 000 млн руб. и планирует продолжить увеличение объема неиспользованных кредитных линий. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года Группа не нарушала условий кредитных соглашений, и в течение 12 месяцев после 31 декабря 2025 года не ожидается нарушений условий кредитных соглашений.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Компания имеет кредитный рейтинг, подтвержденный в августе 2025 года рейтинговым агентством «Эксперт РА», на уровне ruAA-, прогноз по рейтингу – стабильный, и кредитный рейтинг, подтвержденный в августе 2025 года рейтинговым агентством «АКРА», на уровне AA-(RU), прогноз по рейтингу – позитивный. Группа успешно поддерживает стабильный остаток денежных средств для обеспечения непрерывности бизнеса.

На момент утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство Группы обоснованно полагает, что Группа обладает необходимыми ресурсами для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем. Таким образом, представленная консолидированная финансовая отчетность составлена на основе допущения о непрерывности деятельности.

Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, расположенных в РФ, является российский рубль. Функциональными валютами дочерних и зависимых предприятий, расположенных в странах СНГ, являются национальные валюты стран СНГ. Валютой представления консолидированной финансовой отчетности является российский рубль. Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей и составлена на русском языке.

3. ПРИНЯТЫЕ НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)

Новые и пересмотренные стандарты и разъяснения, примененные в отчетном периоде

Перечисленные ниже поправки и интерпретации вступили в силу с 1 января 2025 года и были впервые применены в текущем отчетном периоде при составлении настоящей консолидированной финансовой отчетности:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют».

Применение поправок и интерпретаций в 2025 году не оказало существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Новые и пересмотренные стандарты и разъяснения, выпущенные, но не вступившие в силу

На отчетную дату Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»;
- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние организации: раскрытие информации»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Классификация и оценка финансовых инструментов»; и
- Ежегодные улучшения стандартов бухгалтерского учета МСФО — Том 11.

Руководство Группы находится в процессе оценки влияния применения стандартов и интерпретаций, представленных выше, в особенности применения положений МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», на финансовую отчетность Группы в будущих отчетных периодах.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (далее – «МСФО (IFRS) 18»), как стандарт, заменяющий положения действующего на данный момент МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (далее – «МСФО (IAS) 1»), с одной стороны оставляет без изменения многие требования МСФО (IAS) 1, при этом некоторые положения МСФО (IAS) 1 переносятся в МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». С другой стороны, МСФО (IFRS) 18 имеет более всеобъемлющий эффект на общее представление финансовой отчетности, в том числе вводятся новые требования, и в частности руководство ожидает, что это приведет к:

- пересмотру общей структуры презентации консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, включая введение обязательных к раскрытию итогов или подытогов;
- необходимости введения определенных руководством показателей результатов деятельности Группы и их раскрытия в составе примечаний к консолидированной финансовой отчетности;
- уточнению общего подхода к агрегации и дисагрегации финансовой информации и ее представлению в составе исходных отчетных форм или примечаний к консолидированной финансовой отчетности;
- изменению при формировании консолидированного отчета о движении денежных средств, а именно пересмотру классификации дивидендов полученных и денежных потоков, связанных с процентными платежами или полученными от них средствами.

Руководство Группы в настоящий момент проводит более комплексную оценку всех эффектов, которые возникнут при первом применении положений МСФО (IFRS) 18, которые Группа обязана применить для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию», а также уточненные МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» вступают в силу, когда Группа впервые применит положения нового стандарта МСФО (IFRS) 18. МСФО (IFRS) 18 требует ретроспективного применения с особыми переходными положениями. Уточненная информация будет надлежащим образом раскрыта в финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2027 года, когда руководство Группы планирует впервые применить требования МСФО (IFRS) 18.

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы подготовки отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых активов и обязательств, которые учитываются по справедливой стоимости, как поясняется ниже.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Принцип консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Группа компаний «Медси» и предприятий, контролируемых Компанией (дочерние предприятия). Предприятие считается контролируемым Компанией, если одновременно выполняются следующие условия:

- Компания имеет полномочия в отношении предприятия – объекта инвестирования;
- Компания обладает правами и несет риски по переменным результатам деятельности предприятия – объекта инвестирования; и
- Компания имеет возможность использовать полномочия для влияния на переменные результаты.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

Все сделки между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах и нереализованные прибыли и убытки от сделок внутри Группы при консолидации исключаются.

Сделки по объединению бизнесов

Сделки по объединению бизнесов учитываются по методу покупки. Вознаграждение, уплачиваемое при объединении бизнесов, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливых стоимостей на дату приобретения активов, переданных Группой, обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемого бизнеса, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над бизнесом. Все связанные с этим расходы, как правило, отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения.

Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения.

Гудвилл рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости неконтролирующих долей в приобретенном предприятии и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенного предприятия над величиной его чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после повторной оценки чистая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, стоимости неконтролирующей доли в приобретенном предприятии и справедливой стоимости ранее имевшейся у покупателя доли (при наличии таковой) в капитале приобретенного предприятия, такое превышение относится в прибыль или убыток как доход от приобретения доли по цене ниже справедливой стоимости.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Гудвилл

Гудвилл от объединения бизнеса учитывается по стоимости приобретения, установленной на дату приобретения бизнеса (см. выше), за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Для оценки обесценения гудвилл распределяется между единицами, генерирующими денежные средства (ЕГДС) или группами ЕГДС, которые предположительно получают выгоды синергии от объединения.

Оценка обесценения ЕГДС, между которыми был распределен гудвилл, проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой ЕГДС. Если возмещаемая стоимость ЕГДС оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала уменьшает балансовую стоимость гудвилла данной ЕГДС, а затем остальных активов ЕГДС пропорционально балансовой стоимости каждого актива. Убытки от обесценения гудвилла признаются непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупной доходе. Убыток от обесценения гудвилла не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии ЕГДС соответствующая сумма гудвилла учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия

Ассоциированной организацией является организация, на финансовую и операционную деятельность которой Группа оказывает значительное влияние, и которая не является ни дочерней организацией, ни долей в совместной деятельности. Существенное влияние предполагает право участия в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной политики организации, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой политики.

Совместное предприятие – это совместная деятельность, участники которой, обладающие совместным контролем, обладают правами на чистые активы совместной деятельности. Совместный контроль – это установленное договором разделение контроля над предприятием, предусматривающее единогласное одобрение решений по значимой деятельности совместно контролирующими сторонами.

Инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие отражаются по методу долевого участия с момента, начиная с даты, когда организация становится ассоциированной организацией или совместным предприятием. Превышение стоимости приобретения инвестиции над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения образует гудвилл, включаемый в балансовую стоимость таких инвестиций. Превышение доли Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью приобретения инвестиций после повторной оценки немедленно отражается в прибылях или убытках.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

При необходимости балансовая стоимость инвестиции (в том числе гудвилл) тестируется на обесценение согласно МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» путем сопоставления возмещаемой стоимости (большей из ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения уменьшает балансовую стоимость вложения. Восстановление убытка от обесценения признается в соответствии с МСФО (IAS) 36, если возмещаемая стоимость вложения впоследствии увеличивается.

Группа прекращает использовать метод долевого участия, когда предприятие прекращает быть ассоциированной организацией или совместным предприятием либо, когда инвестиции предназначаются для продажи. Если Группа снижает долю участия в бывшей ассоциированной организации или совместном предприятии и оставшаяся доля становится финансовым активом, Группа отражает первоначальное признание финансового актива по справедливой стоимости на эту дату. Разница между балансовой стоимостью и справедливой стоимостью оставшейся доли владения в бывшей ассоциированной организации или совместном предприятии на дату прекращения учета по методу долевого участия включается в расчет прибыли или убытка от частичной продажи. Кроме того, Группа отражает все суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе в отношении ассоциированной организации или совместного предприятия, как если бы соответствующие активы или обязательства продавались бы самой ассоциированной организацией или совместным предприятием. Таким образом, если при продаже активов и обязательств все суммы, ранее отражавшиеся ассоциированной организацией или совместным предприятием в прочем совокупном доходе, реклассифицируются в прибыль или убыток, то Группа при прекращении применения метода долевого участия также реклассифицирует статьи прочего совокупного дохода в прибыль или убыток.

Группа продолжает применять метод долевого участия, если ассоциированная организация становится совместным предприятием или наоборот. В таких случаях переоценка по справедливой стоимости не производится.

Если Группа уменьшает долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, но продолжает применять метод долевого участия, Группа реклассифицирует в прибыль или убыток пропорциональную часть сумм, ранее признанных в прочем совокупном доходе, если такие реклассификации были бы необходимы при продаже соответствующих активов или обязательств.

Прибыль или убыток по сделкам с ассоциированной организацией или совместным предприятием признаются в отчетности Группы только в пределах доли в ассоциированной организации или совместном предприятии, не принадлежащей Группе.

При присоединении идентифицируемых активов и принятых обязательств совместного предприятия Группа отражает их по исторической стоимости.

Инвестиции в долевыми инструментами

При первоначальном признании Группа может по своему усмотрению принять решение (по каждому инструменту в отдельности), без права его последующей отмены, классифицировать инвестиции в долевыми инструментами как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – «ОССЧПСД»). Классификация в качестве ОССЧПСД не допускается, если долевой инструмент предназначен для торговли или является условным возмещением, признанным приобретателем в рамках сделки по объединению бизнеса.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Инвестиции в долевые инструменты категории ОССЧПСД первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке. Впоследствии, такие инвестиции оцениваются по справедливой стоимости, а прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в составе резерва переоценки инвестиций. При выбытии долевых инструментов, кумулятивная прибыль или убыток не реклассифицируется в состав прибыли или убытка, а переносится на счет нераспределенной прибыли.

Дивиденды по таким инвестициям в долевые инструменты признаются в составе прибыли или убытка в соответствии с МСФО (IFRS) 9, если только не очевидно, что данные дивиденды представляют собой возмещение части первоначальной стоимости инвестиции.

При первоначальном признании Группа классифицировала все инвестиции в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, как ОССЧПСД (Примечание 14).

Финансовый актив классифицируется как «предназначенный для торговли» при выполнении одного из следующих условий:

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем;
- при первоначальном признании является частью портфеля финансовых инструментов, которыми Группа управляет как единым портфелем, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж; или
- является производным инструментом (за исключением производного инструмента, представляющего собой договор финансовой гарантии или инструмент, определенный по усмотрению Группы в качестве инструмента хеджирования и являющийся эффективным в этом качестве).

Признание выручки

Группа признает выручку от следующих основных видов деятельности:

- оказание медицинских услуг;
- реализация лекарственных препаратов;
- строительство недвижимости по договору концессии.

Группа признает выручку, когда (или по мере того, как) она выполняет обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги (т. е. актива) покупателю. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом.

Оказание медицинских услуг

Группа оказывает медицинские услуги по договорам, предусматривающим оплату по факту оказания услуг, и по авансовым договорам.

По договорам, предусматривающим оплату по факту оказания услуг, Группа выполняет обязанность к исполнению в определенный момент времени. Выручка признается в периоде оказания услуги в полном объеме.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Авансовые договоры заключаются обычно на 1 год, реже на полгода, и предусматривают право клиента на получение определенного пакета услуг на протяжении срока действия договора. В большинстве случаев договоры предусматривают 100% предоплату в начале срока действия договора. В дальнейшем клиент не имеет возможности получить обратно часть денег, если он не воспользовался полным перечнем услуг, входящим в пакет.

Таким образом, покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, связанные с выполнением Группой указанной обязанности по мере ее выполнения. Выручка по авансовым договорам признается на равномерной основе в течение всего срока действия договора.

Услуги фитнеса в большинстве случаев предоставляются на основе авансовой формы расчетов и также признаются на равномерной основе в течение всего срока действия договора.

Так как акты медицинских экспертиз по оказанным услугам страховым компаниям поступают с некоторой задержкой, Группа признает выручку за вычетом резерва по необоснованно оказанным услугам (далее – «НОУ»), оценка которого производится на основе исторических данных.

Некоторые страховые компании устанавливают лимиты на суммы оказанных услуг, и, на основании анализа коммерческим департаментом условий работы со страховыми компаниями, Группа резервирует часть выручки, превышающую данные лимиты (резерв под снятия, или стоп-лоссы).

В договорах с фондами обязательного медицинского страхования (далее – «ОМС») прописаны утвержденные объемы медицинской помощи, выделенные компаниям Группы на год, в количественном и суммовом выражении. При оказании услуг сверх утвержденных объемов Группа создает резерв на случай неприятия счетов фондами ОМС к оплате (включается в резерв по НОУ по ОМС).

Программы лояльности клиентов

Группа предлагает программы лояльности, которые позволяют клиентам накапливать баллы при приобретении услуг в клиниках Группы. Данные баллы дают клиентам право на скидку при последующих приобретениях услуг в клиниках Группы, что является существенным правом клиентов. Таким образом, обещание предоставить покупателю скидку представляет собой отдельную обязанность к исполнению.

Цена операции распределяется между приобретаемыми услугами и баллами на основе их относительной цены обособленной продажи. Цена обособленной продажи на балл оценивается на основе скидки, которая будет предоставлена при обмене покупателем баллов, и вероятности обмена, как подтверждает опыт Группы в прошлые периоды. Обязательство по договору признается для выручки в отношении баллов программы лояльности во время операции первоначальной продажи. Выручка от баллов по программе лояльности признается при обмене покупателями баллов. Выручка от баллов, которые, как ожидается, не будут обменены, признается пропорционально тому, каким образом права реализуются покупателем.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Реализация лекарственных препаратов

Группа продает лекарственные препараты розничным покупателям через собственную сеть аптек. Выручка от продажи товаров розничным покупателям признается при передаче контроля над товарами, т.е. в момент приобретения покупателем товаров в аптеке Группы. Оплата цены операции осуществляется непосредственно в момент приобретения покупателем товаров.

Приобретенные розничными покупателями лекарственные препараты надлежащего качества не подлежат возврату или обмену согласно законодательству РФ.

Бонусы и скидки, получаемые от поставщиков

В договорах Группы, заключенных с некоторыми поставщиками, не только указывается стоимость поставляемых запасов, но и определяются скидки за достижение определенного объема закупок. Объемные бонусы отражаются как уменьшение себестоимости запасов по мере их реализации. Бонусы, относящиеся к нереализованным запасам, отражаются как уменьшение стоимости запасов по состоянию на конец периода. Суммы бонусов признаются только тогда, когда у Группы появляется право на получение скидки и можно сделать надежную оценку величины скидки.

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности отдельных предприятий сделки в валюте, отличающейся от функциональной (в иностранной валюте), отражаются по курсу на дату совершения сделки. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, включая полученные и выданные авансы, не пересчитываются на конец отчетного периода и отражаются по исторической стоимости.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения.

Для цели представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства по иностранным операциям Группы пересчитываются по обменным курсам на отчетную дату. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок. Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в отдельном компоненте в составе резерва пересчета в валюту представления отчетности.

При продаже иностранных подразделений (т.е. продаже всей доли Группы в иностранном подразделении или продаже, при которой происходит утрата контроля над дочерней организацией, которая имеет иностранное подразделение, или частичной продаже доли в совместном предпринимательстве или ассоциированной организации, ведущих зарубежную деятельность, оставшаяся доля которых становится финансовым активом), все накопленные в составе резерва пересчета в валюту представления отчетности курсовые разницы, относящиеся к акционерам материнской компании, реклассифицируются на прибыли или убытки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже в существенных аспектах.

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из расходов на привлечение заемных средств.

Все прочие затраты по займам отражаются в прибылях и убытках по мере их возникновения.

Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли до налогообложения, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает вообще не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, утвержденных законодательством на отчетную дату.

Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнесов), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к дочерним предприятиям, ассоциированным организациям, а также долям в совместных предприятиях, за исключением случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы, и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет возвращена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы по дочерним предприятиям признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания их использования в обозримом будущем.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог за год

Текущие и отложенные налоги признаются в прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым в состав прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно. В случае, когда текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнесов, налоговый эффект отражается при учете этих сделок.

Основные средства

Основные средства, предназначенные для использования при оказании услуг, для управленческих нужд, показываются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости фактических затрат на приобретение за вычетом начисленной впоследствии накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Объекты незавершенного строительства, возводимые для последующего использования в производственных или административных целях, учитываются по стоимости строительства за вычетом любых признанных убытков от обесценения. Стоимость строительства включает стоимость профессиональных услуг, а также, для квалифицируемых активов, затраты по займам, капитализируемые в соответствии с учетной политикой Группы. Такие объекты основных средств относятся в соответствующие категории основных средств на момент завершения строительства или готовности к целевому использованию. Начисление амортизации по данным активам, а также по прочим объектам недвижимости, начинается с момента готовности активов к запланированному использованию.

Земля, принадлежащая Группе на правах собственности, не амортизируется.

Оценка срока полезного использования влияет на величину расхода, признаваемого в течение отчетного периода. Действующие сроки полезного использования приведены ниже:

Недвижимое имущество:	
<i>Конструкции зданий</i>	<i>50-65 лет</i>
<i>Основные инженерные системы (отопление, водоснабжение, электроснабжение)</i>	<i>25-40 лет</i>
<i>Отделка и вспомогательные системы</i>	<i>7-20 лет</i>
Машины и оборудование	2-15 лет
Прочие основные средства	2-10 лет

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Амортизация начисляется для списания фактической стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей.

Объект основных средств списывается в случае продажи или, когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях и убытках.

Расходы на ремонты, отвечающие критериям признания активов долгосрочного использования, включаются в стоимость основных средств. При этом стоимость замещаемых компонентов списывается на прибыли и убытки.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, кроме нематериальных активов, приобретенных в сделках по объединению бизнеса

Права на использование программных продуктов, приобретенных в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов, в большинстве случаев не превышающего 5 лет. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода.

Торговые марки с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

Нематериальные активы, приобретенные в сделках по объединению бизнесов

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнесов и отражаемые отдельно от гудвилла, принимаются к учету по справедливой стоимости на дату приобретения (которая рассматривается как стоимость приобретения).

После принятия к учету нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнесов, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок.

Списание нематериальных активов

Нематериальный актив списывается при продаже или, когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доход или убыток от списания нематериального актива, представляющий собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включается в прибыли и убытки в момент списания.

Обесценение материальных и нематериальных активов, за исключением гудвилла

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на каждую отчетную дату. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов Группы также распределяется на отдельные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, не готовые к использованию, оцениваются на предмет обесценения минимум ежегодно или чаще, если выявляются признаки возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и ценности использования. При оценке ценности использования ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибылях и убытках.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в прибылях и убытках.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости приобретения и чистой возможной цены продажи. Стоимость списания товарно-материальных запасов (далее – «ТМЗ») определяется по методу средневзвешенной стоимости. Чистая возможная цена продажи представляет собой расчетную цену реализации запасов за вычетом всех предполагаемых затрат на доработку и расходов на реализацию. Предоставленные поставщиками скидки, которые не являются возмещением прямых, дополнительных и идентифицируемых издержек поставщиков, уменьшают себестоимость ТМЗ.

Формирование оценочных обязательств

Оценочные обязательства отражаются в учете, когда у Группы есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина оценочных обязательств, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина оценочного обязательства рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то оценочное обязательство определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено и наличии возможности для надежной оценки суммы возмещения.

Аренда

Контракты, в которых Группа выступает как арендодатель не являются существенными.

Группа арендует здания и помещения для размещения клиник, земельные участки, на которых находятся здания клиник и клинико-диагностических центров (далее – «КДЦ»), являющиеся собственностью Группы, машины и оборудование. Аренда зданий, помещений, земельных участков и оборудования инфраструктуры информационных технологий соответствует требованиям МСФО 16 «Аренда». По этим договорам Группа признает актив в виде права пользования и обязательство в отношении каждого признанного актива.

МСФО (IFRS) 16 различает договоры аренды и договоры оказания услуг на основании того, контролирует ли арендатор/покупатель объект аренды (идентифицированный актив). Используется модель, в соответствии с которой в учете арендатора признается актив в форме права пользования и соответствующее финансовое обязательство в отношении всех договоров аренды (учет на балансе по всем договорам), кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Согласно анализу, произведенному Группой, договоры аренды автомобилей с водителями (включая аренду автомобилей скорой помощи) были признаны не удовлетворяющими критериям договора аренды МСФО (IFRS) 16. В частности, в этих договорах Группа не контролирует конкретный актив, а приобретает услугу. Данные договоры были учтены как договоры по приобретению услуг.

Договоры аренды машин и оборудования, стоимость базового актива которых не превышает 500 тыс. руб., признаны Группой договорами аренды с низкой стоимостью, в отношении которых актив и обязательство по аренде не признается.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Договоры аренды помещений, срок которых не превышает 12 месяцев, с учетом вероятности использования опциона по продлению или прекращению, признаны Группой краткосрочными договорами аренды, в отношении которой актив и обязательство по аренде не признается.

Группа анализирует соглашения с контрагентами на предмет наличия в них критериев договора аренды. Соглашение в целом или отдельные его элементы являются договором аренды, если соглашение предоставляет Группе право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени (срока аренды) за вознаграждение. Контроль перешел к Группе, если Группа:

- (а) имеет право получать практически все экономические выгоды от использования идентифицированного актива; и
- (б) имеет право управлять использованием данного актива.

На дату начала аренды Группа, являясь арендатором, признает актив, представляющий собой право пользования, и обязательство по аренде.

Актив в форме права пользования изначально признается по первоначальной стоимости и после первоначального признания учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, дисконтированных с использованием ставки, заложенной в договоре аренды, если данная ставка может быть легко определена. Если Группа не может определить ставку, заложенную в договоре аренды (большинство случаев), то Группа (арендатор) использует собственную ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием метода аппроксимации в отношении сопоставления сроков кредитных договоров (и/или выпусков облигационных займов) и договоров аренды.

Арендные платежи включают:

- фиксированные платежи за вычетом стимулирующих выплат и бонусов, получаемых от арендодателя;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки (например, индекса потребительских цен или базовой процентной ставки), с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, подлежащие выплате арендатором в отношении гарантированной ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если существует обоснованная уверенность в исполнении данного опциона арендатором;
- выплаты штрафов за расторжение договора аренды, если срок аренды определен с учетом того, что арендатор реализует опцион на расторжение договора аренды.

После первоначального признания обязательство по аренде корректируется на проценты по обязательству и арендные платежи, а также, среди прочего, на влияние модификаций договора аренды.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группа осуществляет переоценку обязательств по аренде в следующих обстоятельствах:

- изменение ожидаемой суммы выплаты в отношении гарантированной ликвидационной стоимости;
- изменение будущих арендных платежей в связи с изменением индекса или ставки, используемых для определения данных платежей (включая, например, пересмотр арендной платы в соответствии с рыночными ценами);
- изменение срока аренды, вытекающее из изменения периода аренды, не подлежащего досрочному прекращению (например, арендатор не исполняет опцион, ранее учтенный при определении срока аренды);
- изменение оценки опциона на покупку актива, являющегося предметом договора аренды.

Изменения, вытекающие из пересмотра гарантированной ликвидационной стоимости, а также изменения индекса или ставки, рассчитываются с использованием процентной ставки, определенной на дату начала аренды, в то время как изменения срока аренды или оценки опциона на покупку требуют расчета пересмотренной процентной ставки на дату изменения.

Группа, являясь арендатором, признает сумму переоценки обязательства по аренде в корреспонденции с корректировкой стоимости актива, представляющего собой право пользования, кроме случая снижения балансовой стоимости актива до нуля – в таком случае Группа (арендатор) признает оставшуюся сумму в отчете о прибыли или убытках и прочем совокупном доходе.

Срок аренды определяется как не подлежащий досрочному прекращению период аренды, включая:

- (а) периоды, на которые распространяется право продления аренды (опцион) в случае, если у арендатора существует обоснованная уверенность в том, что данное право будет реализовано;
- (б) периоды, на которые распространяется право расторжения договора аренды в случае, если у арендатора существует обоснованная уверенность в том, что данное право не будет реализовано.

В частности, если договор содержит опцион на продление, Группа намерена его использовать и есть уверенность, что арендодатель исполнит этот опцион, то опцион учитывается при определении срока аренды. В большинстве договоров аренды недвижимости и земельных участков присутствует привилегированное право Группы по окончании срока договора продлить его на следующий срок.

Последующая оценка актива по аренде ведется с использованием модели по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения и с корректировкой на переоценку обязательства по аренде.

Последующая оценка обязательства по аренде происходит следующим образом:

- увеличивая балансовую стоимость для отражения процентов по обязательству по аренде;
- уменьшая балансовую стоимость для отражения осуществленных арендных платежей; и
- переоценивая балансовую стоимость для отражения переоценки или модификации договоров аренды.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Проценты по обязательству по аренде в каждом периоде в течение срока аренды представлены суммой, которая производит неизменную периодическую процентную ставку на остаток обязательства по аренде. Проценты по обязательству по аренде отражаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда использование арендованного объекта непосредственно связано с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время – тогда проценты по обязательству по аренде включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже в существенных аспектах.

Финансовые инструменты

Группа признает финансовый актив или финансовое обязательство в своем отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда организация становится стороной по договору, определяющему условия соответствующего инструмента.

Когда Группа впервые признает финансовый актив или обязательство, она должна оценить и классифицировать его.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, отражаются непосредственно в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Финансовые активы

Группа классифицирует финансовые активы как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости или справедливой стоимости (через прочий совокупный доход или через прибыль, или убыток), исходя из:

- (а) бизнес-модели, используемой организацией для управления финансовыми активами, и
- (б) характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга, и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

В остальных случаях финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Группа оценивает торговую дебиторскую задолженность, которая не имеет значительного компонента финансирования (определяемого в соответствии с МСФО (IFRS) 15), по цене сделки (как этот термин определен в МСФО (IFRS) 15). Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой был бы незначительным. Группа пользуется освобождением практического характера, предусмотренного в МСФО (IFRS) 15, и не признает элемент финансирования для дебиторской задолженности менее 12 месяцев.

Выбытие (списание) финансовых активов

Группа прекращает признавать финансовые активы, когда:

- истекает срок действия предусмотренных договором прав на денежные потоки от этого финансового актива; или
- она передает этот финансовый актив.

Группа передала финансовый актив в том и только в том случае, если она:

- либо передала предусмотренные договором права на получение денежных потоков от финансового актива;
- либо сохранила предусмотренные договором права на получение денежных потоков от финансового актива, но приняла на себя предусмотренную договором обязанность выплачивать эти денежные потоки одному или нескольким получателям в рамках соглашения.

При полном прекращении признания финансового актива разница между:

- (а) балансовой стоимостью (оцененной на дату прекращения признания) и
- (б) суммой полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группа списывает финансовые активы только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другому предприятию. Если Группа не передает и сохраняет за собой все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства. Если Группа сохраняет за собой все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При списании финансового актива полностью разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль (убыток), которая была накоплена в прочем совокупном доходе, отражаются в прибылях и убытках.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки или по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

Группа классифицирует все финансовые обязательства как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением:

- финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ОССЧПУ);
- финансовых обязательств, которые возникают в том случае, когда передача финансового актива не соответствует требованиям для прекращения признания или, когда применяется принцип учета продолжающегося участия – используется ОССЧПУ;
- договоров финансовой гарантии;
- условного возмещения, признанного приобретателем при объединении бизнесов, к которому применяется МСФО (IFRS) 3. Такое условное возмещение впоследствии оценивается по справедливой стоимости, изменения которой признаются в составе прибыли или убытка.

Обязательства по договорам финансовой гарантии первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии, если они не классифицируются как ОССЧПУ и не возникают в результате передачи актива, отражаются по наибольшей из следующих величин:

- суммы оценочного резерва, определенного согласно МСФО (IFRS) 9 (смотрите информацию о финансовых активах выше); и
- первоначально признанной суммы за вычетом, если это необходимо, суммы накопленной амортизации, признанной в соответствии с изложенной выше политикой признания выручки.

Группа списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью списанного финансового обязательства и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются только тогда, когда Компания (а) имеет на текущий момент юридически закрепленное право осуществить зачет признанных сумм; и (b) намеревается произвести расчет на нетто-основе или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. При учете передачи финансового актива, который не удовлетворяет критериям прекращения признания, взаимозачет переданного актива и соответствующего обязательства не производится.

Обесценение

Финансовые активы, за исключением активов, оцениваемых на конец отчетного периода по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Сумма ожидаемого кредитного убытка (далее – «ОКУ») обновляется на каждую отчетную дату для целей отражения изменений в кредитном риске с момента первоначального признания соответствующего финансового актива.

Для торговой дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход по оценке обесценения, который заключается в признании ожидаемых убытков (ожидаемых на весь срок действия финансового актива) при первоначальном признании торговой дебиторской задолженности. ОКУ по торговой дебиторской задолженности определяется на основании истории кредитных убытков Группы, скорректированной на специфичные для дебитора факторы, общую экономическую ситуацию и оценку как текущих, так и прогнозируемых обстоятельств на отчетную дату, включая временную стоимость денег, где это необходимо.

Для всех остальных финансовых активов, в частности для займов, выданных связанным сторонам, Группа признает кредитные убытки, ожидаемые за весь срок действия финансового инструмента, в момент существенного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента. Если кредитный риск по финансовому инструменту не возрос существенно с момента первоначального признания, Группа определяет оценочный резерв по такому финансовому инструменту в размере, равном величине кредитных убытков, ожидаемых в течение последующих 12 месяцев.

Оценка необходимости признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия финансового инструмента основывается на значительном увеличении вероятности или риска дефолта, произошедшего с момента первоначального признания, а не на доказательствах обесценения финансового актива на отчетную дату или при фактическом дефолте.

ОКУ за весь срок действия финансового инструмента представляет собой ОКУ, которые возникают вследствие всех возможных случаев неисполнения обязательств по инструменту в течение срока его действия. Кредитные убытки, ожидаемые в течение последующих 12 месяцев, представляют собой ОКУ, которые возникают вследствие всех возможных случаев неисполнения обязательств по инструменту, которые могут возникнуть в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Оценка ОКУ основывается на вероятности дефолта и сумме потерь при дефолте. Оценка вероятности дефолта и потерь при дефолте основана на исторических данных, скорректированных на прогнозную информацию.

Метод эффективной процентной ставки

Эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска – ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового актива точно до амортизированной стоимости финансового актива, который является приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активом. При расчете эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, организация должна оценивать ожидаемые денежные потоки с учетом всех договорных условий финансового инструмента (например, опциона на досрочное погашение, опциона на продление, колл-опциона и аналогичных опционов) и ОКУ.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива/обязательства и распределения процентных доходов на соответствующий период.

Процентный доход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки, что означает применение эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансового актива, за исключением:

- приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов. В случае таких финансовых активов организация должна применять эффективную процентную ставку, скорректированную с учетом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива с момента первоначального признания;
- финансовых активов, которые не являются приобретенными или созданными кредитно-обесцененными финансовыми активами, но которые впоследствии стали кредитно-обесцененными финансовыми активами. В случае таких финансовых активов организация должна применять эффективную процентную ставку к амортизированной стоимости финансового актива в последующих отчетных периодах.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется как «цена выхода», представляющая собой сумму, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Трехуровневая иерархия данных, используемых в ходе оценки справедливой стоимости и обязательств, представлена следующим образом:

Уровень 1 – Котируются на активных рынках по аналогичным активам или обязательствам.

Уровень 2 – Публичные данные по аналогичным активам или обязательствам, но которые не являются котируемыми ценами, включенными в Уровень 1.

Уровень 3 – Непубличные данные.

Финансовые активы и обязательства классифицированы в трехуровневой иерархии на основе самого низкого уровня данных, являющегося значимым для определения справедливой стоимости. Определение Группой значимости конкретных данных для расчета справедливой стоимости требует вынесения суждения и может повлиять на оценку рассматриваемых активов и обязательств и их распределение по уровням иерархии.

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В процессе применения положений учетной политики Группы, изложенных в Примечании 4, руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Ниже также перечислены существенные источники неопределенности в оценках, которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

Резервы по выручке

Как указано в Примечании 4, Группа признает выручку от оказания медицинских услуг по договорам со страховыми компаниями и по полисам ОМС за вычетом резерва под ОКУ, резерва по НОУ, оценка которого производится на основе исторических данных, и данных по превышению лимитов, о которых известно Группе на момент составления консолидированной финансовой отчетности. Реальная величина, согласованная впоследствии со страховыми компаниями и фондами ОМС, может отличаться от произведенных оценок.

Выручка, относящаяся к бонусам, выпущенным в рамках программ лояльности

Группа учитывает бонусные баллы как отдельные компоненты транзакций по реализации услуг, в рамках которых она были выданы клиентам. Часть справедливой стоимости вознаграждения, полученного от клиентов в отношении бонусных баллов, признается в консолидированном отчете о финансовом положении в качестве доходов будущих периодов. Бонусные баллы признаются в качестве выручки в течение периода, когда они используются либо аннулируются согласно условиям программы лояльности. Таким образом, руководству необходимо делать оценку предполагаемого использования баллов, на основании накопленной статистики за прошлые периоды и с учетом неопределенности, на каждую отчетную дату из-за изменчивости модели поведения клиентов в отношении погашения накопленных баллов. Группа регулярно обновляет оценку предполагаемого использования баллов, и все корректировки баланса доходов будущих периодов учитываются в выручке.

Условные обязательства в отношении налогов

Поправки в налоговое законодательство, появление новых правовых прецедентов, изменения основной деятельности и решения руководства могут повлиять на порядок применения налоговых режимов, налоговых льгот и их интерпретации налоговыми органами юрисдикций, в которых осуществляют свою деятельность предприятия Группы. Как следствие, налоговые выплаты могут отличаться от оценок, приведенных в финансовой отчетности.

По оценке руководства, условные обязательства, возникшие в результате вышеприведенных факторов, были признаны или раскрыты в данной консолидированной финансовой отчетности (Примечание 11).

Обесценение внеоборотных активов

Оценка на предмет обесценения требует от руководства вынесения суждений относительно того, возмещаем ли балансовая стоимость активов, путем ее сравнения с наибольшей из справедливой стоимости активов или ценности использования, определяемой как дисконтированная стоимость будущих потоков денежных средств, источником которых такие активы являются. Расчет чистой дисконтированной стоимости будущих потоков денежных средств включает допущения в отношении факторов, для которых характерна высокая степень неопределенности.

При определении ценности использования прогнозные будущие денежные потоки дисконтируются с применением ставки дисконтирования до налогообложения, которая учитывает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и специфические риски генерирующей единицы.

Темпы роста в постпрогнозном периоде определены на основании номинальных темпов роста ВВП и скорректированы на специфический риск, присущий каждой генерирующей единице.

Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этой генерирующей единицы уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения относится на уменьшение балансовой стоимости активов, составляющих генерирующую единицу, следующим образом:

- (а) сначала на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, отнесенного к генерирующей единице; и
- (б) затем на другие недвижимые активы генерирующей единицы пропорционально балансовой стоимости каждого недвижимого актива в данной единице.

Убытки от обесценения сразу отражаются в прибыли или убытке.

Оценка товарно-материальных запасов

Руководство на периодической основе проводит проверку остатков запасов для выявления неходовых, медленно оборачивающихся ТМЗ. Руководство начисляет резерв в размере 100% балансовой стоимости по любым объектам ТМЗ, признаваемых медленно оборачивающимися.

Применение МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

Существенным допущением при применении МСФО (IFRS) 16 «Аренда» является срок аренды недвижимости, на основе которого рассчитываются будущие платежи по аренде, в частности, периоды, на которые распространяется право продления договоров аренды и обоснованная уверенность руководства, что это право будет реализовано. Также существенным допущением является применение ставки дисконтирования, основанной на данных кредитного портфеля и доходности облигаций федерального займа.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

6. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Руководством, принимающим операционные решения, является Правление. Операционные сегменты определяются на основании финансовой информации, регулярно предоставляемой Правлению и используемой для распределения ресурсов и оценки результатов сегментов бизнеса. Для целей данной консолидированной финансовой отчетности операционные сегменты Группы агрегированы руководством в один отчетный сегмент, поскольку имеют схожие экономические характеристики и являются схожими в каждом из следующих отношений:

- все операционные сегменты занимаются предоставлением медицинских услуг (доля немедицинских услуг незначительна);
- контрагентами всех операционных сегментов являются страховые компании (включая фонды ОМС), юридические лица и физические лица, при этом конечными потребителями медицинских услуг являются физические лица;
- используются одинаковые методы продвижения и оказания услуг;
- все операционные сегменты осуществляют деятельность в единой правовой и экономической среде РФ (расположенные в странах СНГ дочерние предприятия не ведут активной или существенной деятельности по состоянию на 31 декабря 2025 года).

7. ПРИОБРЕТЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

Группа в рамках расширения экосистемы приобрела в 2025 году контроль над тремя предприятиями, купив 74%, 100% и 100% доли в их уставных капиталах. Так как по состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств и распределение цены приобретения для всех приобретенных предприятий, Группа отразила оценочные суммы приобретенных активов и обязательств:

	Дочернее предприятие 1	Дочернее предприятие 2	Дочернее предприятие 3	Итого
Оборотные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	-	348	-	348
Дебиторская задолженность	-	30	4	34
Авансы выданные	-	9	-	9
Товарно-материальные запасы	3	-	18	21
Внеоборотные активы				
Прочие нематериальные активы	59	827	34	920
Активы в форме права пользования	216	-	376	592
Основные средства	97	-	72	169
Отложенные налоговые активы	-	1	-	1
Краткосрочные обязательства				
Обязательства в отношении прав аренды	(3)	-	(27)	(30)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(14)	(215)	(95)	(324)
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	(50)	-	(3)	(53)
Обязательства в отношении прав аренды	(213)	-	(349)	(562)
Отложенные налоговые обязательства	(1)	(38)	-	(39)
Итого справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов	94	962	30	1 086

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Прочие нематериальные активы включают клиентские базы и права на программные продукты.

Общая сумма вознаграждения по трем приобретениям составила 2 395 млн руб., из которых 2 243 млн руб. были выплачены денежными средствами в 2025 году. На 31 декабря 2025 года Группа имела задолженность перед продавцами в сумме 152 млн руб., которая отражена в составе прочей кредиторской задолженности и будет погашена в 1-м квартале 2026 года (Примечание 25).

Общая сумма вознаграждения включает условное вознаграждение в размере 105 млн руб., которое будет погашено в 1-м квартале 2026 года. Справедливая стоимость условного вознаграждения была оценена на основании фактического размера обязательств продавцов, возникших до дат приобретения предприятий, о которых стало известно до даты выпуска данной консолидированной финансовой отчетности.

	Дочернее предприятие 1	Дочернее предприятие 2	Дочернее предприятие 3	Итого
Сумма вознаграждения	406	1 740	249	2 395
Неконтролирующая доля участия	151	-	-	151
За вычетом: Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов	(94)	(962)	(30)	(1 086)
Гудвилл	463	778	219	1 460

Превышение величины вознаграждения над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов трех предприятий было отнесено на гудвилл по причине ожидаемого эффекта синергии и развития новых компетенций.

Группа приобрела колл опцион и выпустила пут опцион на выкуп оставшейся доли в 26% в одном из приобретенных предприятий. Обязательство по выпущенному пут опциону отражено по справедливой стоимости в 151 млн руб. в составе долгосрочных финансовых обязательств (Примечание 25) с эффектом на нераспределенную прибыль.

В консолидированный отчет о прибылях и убытках за 2025 год включены 260 млн руб. выручки и 75 млн руб. чистого убытка приобретенных компаний, начиная с даты их приобретения.

Если бы приобретения были совершены в начале периода, выручка и чистая прибыль Группы увеличились бы на 1 056 млн руб. и 37 млн руб., соответственно.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

8. ВЫРУЧКА

Выручка Группы в разрезе типов покупателей и момента оказания услуг и передачи товаров представлена следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Страховые компании, в том числе	24 938	18 860
- выручка, признанная в определенный момент времени	22 792	16 924
- выручка, признаваемая в течение периода	2 146	1 936
Выручка по полисам обязательного медицинского страхования, признанная в определенный момент времени	7 847	7 150
Физические лица, в том числе	24 118	20 615
- выручка, признанная в определенный момент времени	23 797	20 247
- выручка, признаваемая в течение периода	321	368
Юридические лица, в том числе	2 047	1 745
- выручка, признанная в определенный момент времени	1 334	1 202
- выручка, признаваемая в течение периода	713	543
Прочая выручка, в том числе	2 456	2 039
- выручка, признанная в определенный момент времени	2 425	1 892
- выручка по договору концессии	31	147
	<u>61 406</u>	<u>50 409</u>

Доходы будущих периодов раскрыты в Примечании 26.

9. СЕБЕСТОИМОСТЬ

Себестоимость представлена следующими статьями расходов:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Расходы на персонал	27 609	22 725
Расходы на материалы	8 944	7 921
Амортизация	5 119	5 063
Расходы на содержание помещений	1 403	1 284
Расходы на производственные услуги	1 421	1 165
Транспортные расходы	270	259
Себестоимость по договору концессии	31	147
Прочие расходы	783	637
	<u>45 580</u>	<u>39 201</u>

Амортизация периода уменьшается на сумму списания части финансирования из доходов будущих периодов (Примечание 26).

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. КОММЕРЧЕСКИЕ, УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Коммерческие и управленческие расходы включают:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Расходы на персонал	5 052	4 141
Маркетинговые и PR расходы	1 392	1 109
Амортизация	561	574
Консультационные и ИТ-расходы	507	517
Расходы на аренду и содержание помещений	171	97
Прочие расходы	102	82
	<u>7 785</u>	<u>6 520</u>

Прочие операционные расходы, нетто включают:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Списание кредиторской задолженности	34	66
Изменение резерва под ОКУ, списание дебиторской задолженности, нетто	24	(95)
Убыток от списания гудвилла (Примечание 17)	-	(158)
Восстановление/начисление резерва по обесценению запасов, списание запасов, нетто	(77)	(229)
Убытки от выбытия основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	(118)	(42)
Банковские комиссии	(216)	(186)
Убыток от обесценения основных средств и активов в форме права пользования	(275)	(169)
Налог на имущество и прочие налоги	(328)	(238)
Прочие (расходы)/доходы, нетто	(8)	2
	<u>(964)</u>	<u>(1 049)</u>

11. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль, отраженный в прибылях и убытках

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
(Расход)/доход по текущему налогу	(19)	8
(Расход)/доход по отложенному налогу	(11)	30
(Расход)/доход по налогу на прибыль	<u>(30)</u>	<u>38</u>

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Доход по налогу на прибыль в соотношении с прибылью до налогообложения представлен следующим образом:

	2025 год	2024 год
Прибыль до уплаты налога на прибыль, в том числе	5 264	2 104
Прибыль, облагаемая по ставке 0%	5 477	2 614
Убыток, облагаемый по ставке 25% в 2025 году и 20% в 2024 году	(213)	(510)
Теоретический доход по налогу на прибыль по ставке 25% в 2025 году и 20% в 2024 году	53	102
Налоговый эффект от повышения ставки на 5%	-	21
Списание отложенного налога	(82)	-
Эффект от применения налоговых ставок, отличных от 25% и 0%	14	-
Прочие расходы, не влияющие на налогооблагаемую прибыль	(15)	(85)
(Расход)/доход по налогу на прибыль, отраженный в прибылях и убытках	(30)	38

Согласно действующему российскому законодательству, компании, занимающиеся медицинской деятельностью, могут быть освобождены от уплаты налога на прибыль при соблюдении ряда условий. Право применения льготной ставки действовало до 1 января 2020 года и было продлено в 2019 году без ограничения срока. Группа производит расчет отложенных налоговых активов и обязательств Компании исходя из ставки налога на прибыль в размере 0%.

В связи с этим часть прибыли, полученной Группой, облагается налогом на прибыль по ставке 0% и, таким образом, не приводит к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства, признанные в отчетности, относятся к компаниям Группы, применяющим общий режим налогообложения.

Одно дочернее предприятие Компании получило подтверждение о переходе в 2026 году на нулевую ставку налогообложения. Согласно положениям МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» отложенные налоговые активы и обязательства данного предприятия на нетто сумму 27 млн руб. были списаны в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за 2025 год.

По компаниям Группы, не применяющих ставку по налогу на прибыль 0%, Группа провела оценку балансовой стоимости отложенных налоговых активов на 31 декабря 2025 года, в результате их балансовая стоимость была уменьшена на 55 млн руб. – в той мере, в которой Группа не считает вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли для реализации выгоды, связанной с отложенными налоговыми активами.

1 января 2025 года в РФ произошло повышение ставки налога на прибыль с 20 до 25% в соответствии с принятым 12 июля 2024 года Федеральным законом №176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». При этом сохраняется возможность применения пониженных ставок для компаний, занимающихся медицинской деятельностью.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В связи с принятием указанного закона в 2024 году были отражены дополнительные отложенные налоговые активы на 54 млн руб. и отложенные налоговые обязательства на 33 млн руб., а также дополнительный доход по отложенному налогу, относящийся к пересчету отложенных налоговых активов и обязательств по новым ставкам, которые начали действовать в периодах возмещения таких активов и обязательств после 1 января 2025 года, в сумме 21 млн руб. Данное изменение законодательства не повлияло на суммы текущего налога на прибыль за 2024 год.

Отложенные налоговые активы и обязательства

Ниже приводится анализ отложенных налоговых активов/(обязательств), представленных в консолидированном отчете о финансовом положении:

	2025 год	2024 год
Отложенные налоговые активы	152	153
Отложенные налоговые обязательства	(98)	(50)
	54	103

	Остаток на 1 января 2025 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Приобретение дочерних предприятий	Остаток на 31 декабря 2025 года
Основные средства	8	(63)	-	(55)
Начисленные обязательства	12	50	-	62
Налоговый убыток	100	(15)	-	85
Прочие	(17)	17	(38)	(38)
	103	(11)	(38)	54

	Остаток на 1 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток на 31 декабря 2024 года
Основные средства	(19)	27	8
Начисленные обязательства	10	2	12
Налоговый убыток	74	26	100
Прочие	8	(25)	(17)
	73	30	103

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств за 2025 и 2024 годы представлено следующим образом:

<i>Первоначальная стоимость</i>	Собственные земельные участки	Недвижимое имущество	Медицинские и прочие машины и оборудование	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
Остаток на 1 января 2024 года	455	23 776	17 807	2 586	3 745	48 369
Поступление	-	-	-	-	4 730	4 730
Ввод в эксплуатацию	-	2 393	2 003	1 033	(5 429)	-
Выбытия	-	(138)	(389)	(98)	-	(625)
Выбытие дочернего предприятия	-	(266)	(16)	(51)	(1 115)	(1 448)
Остаток на 31 декабря 2024 года	455	25 765	19 405	3 470	1 931	51 026
Поступление	-	-	-	-	4 066	4 066
Ввод в эксплуатацию	-	1 405	1 817	932	(4 154)	-
Приобретение дочерних предприятий (Примечание 7)	-	-	155	14	-	169
Перевод в активы для продажи	-	(720)	-	-	-	(720)
Выбытия	-	(227)	(645)	(569)	-	(1 441)
Остаток на 31 декабря 2025 года	455	26 223	20 732	3 847	1 843	53 100

<i>Накопленная амортизация и обесценение</i>	Собственные земельные участки	Недвижимое имущество	Медицинские и прочие машины и оборудование	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
Остаток на 1 января 2024 года	-	(4 183)	(10 251)	(1 533)	-	(15 967)
Начисленная амортизация	-	(1 386)	(1 722)	(806)	-	(3 914)
Обесценение	-	(81)	-	-	-	(81)
Выбытия	-	-	356	55	-	411
Выбытие дочернего предприятия	-	171	16	33	-	220
Остаток на 31 декабря 2024 года	-	(5 479)	(11 601)	(2 251)	-	(19 331)
Начисленная амортизация	-	(1 403)	(1 739)	(674)	-	(3 816)
Обесценение	-	(74)	-	-	-	(74)
Перевод в активы для продажи	-	17	-	-	-	17
Выбытия	-	194	593	484	-	1 271
Остаток на 31 декабря 2025 года	-	(6 745)	(12 747)	(2 441)	-	(21 933)

<i>Балансовая стоимость</i>	Собственные земельные участки	Недвижимое имущество	Медицинские и прочие машины и оборудование	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
На 31 декабря 2024 года	455	20 286	7 804	1 219	1 931	31 695
На 31 декабря 2025 года	455	19 478	7 985	1 406	1 843	31 167

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Группы отсутствовало недвижимое имущество, заложенное по кредитным и иным договорам.

В декабре 2025 года Совет директоров Группы утвердил продажу здания клиники третьему лицу. Планируемая цена продажи выше остаточной стоимости здания, сделка будет являться операцией продажи с обратной арендой, права обратного выкупа здания у Группы не будет. Группа классифицировала данный объект основных средств согласно МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» как активы для продажи в консолидированном отчете о финансовом положении на отчетную дату.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2025 года договорные обязательства Группы по будущим капитальным затратам, связанным в основном с начатыми в 2023-2025 годах работами по реконструкции ряда существующих больниц и клиник, а также реновацией оборудования, составляют 2 510 млн руб. (31 декабря 2024 года: 1 585 млн руб.).

Информация об анализе индикаторов и тесте на обесценение активов отражена в Примечании 17.

13. ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Основные нематериальные активы Группы представлены правами на программные продукты, используемые в основной деятельности.

	Товарные знаки	Клиентская база	Права на программные продукты	Активы в разработке	Итого
Первоначальная стоимость					
Остаток на 1 января 2024 года	928	171	2 695	833	4 627
Вложения	-	-	-	1 812	1 812
Поступления	-	-	1 975	(1 975)	-
Выбытия	-	-	(181)	-	(181)
Выбытие дочернего предприятия (Примечание 18)	-	-	(1)	-	(1)
Остаток на 31 декабря 2024 года	928	171	4 488	670	6 257
Вложения	-	-	-	1 403	1 403
Поступления	-	-	1 730	(1 730)	-
Приобретение дочерних предприятий (Примечание 7)	150	493	253	24	920
Выбытия	-	-	(596)	-	(596)
Остаток на 31 декабря 2025 года	1 078	664	5 875	367	7 984
Накопленная амортизация					
Остаток на 1 января 2024 года	(122)	(30)	(1 533)	-	(1 685)
Начисленная амортизация	(61)	(15)	(656)	-	(732)
Выбытия	-	-	131	-	131
Выбытие дочернего предприятия (Примечание 18)	-	-	1	-	1
Остаток на 31 декабря 2024 года	(183)	(45)	(2 057)	-	(2 285)
Начисленная амортизация	(61)	(17)	(788)	-	(866)
Выбытия	-	-	397	-	397
Остаток на 31 декабря 2025 года	(244)	(62)	(2 448)	-	(2 754)
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2024 года	745	126	2 431	670	3 972
На 31 декабря 2025 года	834	602	3 427	367	5 230

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В 2025 и 2024 годах Группа осуществляла разработку и внедрение медицинских и бухгалтерских информационных систем.

В выбытиях отражено списание старой версии медицинской информационной системы в связи с переходом на новую версию.

14. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов инвестиции в ассоциированные компании представлены следующим образом:

Название ассоциированной организации	Основная деятельность	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
		Доля владения	Балансовая стоимость	Доля владения	Балансовая стоимость
ООО «Байоник-Медси»	Биотехнологии	0%	-	25%	37
Итого			0		37

ООО «Байоник-Медси» является российской компанией, реализующей проекты в цифровой персонализированной системе мониторинга и укрепления здоровья населения.

В 2020 году Группа приобрела у третьей стороны 25% доли в ООО «Байоник-Медси» за вознаграждение в размере 500 млн руб. денежными средствами, одновременно Группа получила от ООО «Байоник-Медси» аванс за оказание медицинских услуг клиентам ассоциированной компании в течение последующих 7 лет в размере 500 млн руб. Права и обязанности, вытекающие из данных транзакций, являются разными по своей природе, поэтому Группа признала инвестиции в ассоциированную компанию и обязательства по оказанию услуг в отчете о финансовом положении развернуто.

На 31 декабря 2024 года Группа оценила возмещаемую стоимость данной инвестиции на основе заключенного 7 февраля 2025 года договора купли-продажи доли Группы в ООО «Байоник-Медси» третьей стороне за 37 млн руб. В результате на 31 декабря 2024 года признано обесценение инвестиции в размере 346 млн руб.

10 февраля 2025 года Группа продала свою долю в ассоциированной компании третьей стороне за 37 млн руб. Вознаграждение было получено денежными средствами в феврале 2025 года.

Оставшаяся на момент продажи доли часть аванса за оказание медицинских услуг клиентам ООО «Байоник-Медси» по состоянию на 31 декабря 2025 года отражена в составе полученных авансов за товары и услуги (Примечание 25).

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

15. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Финансовые активы		
Инвестиции в долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	74	74
Процентные займы выданные	-	610
Беспроцентные займы выданные	<u>119</u>	<u>1 032</u>
Итого финансовые активы	<u>193</u>	<u>1 716</u>
Долгосрочные финансовые вложения	74	679
Краткосрочные финансовые вложения	<u>119</u>	<u>1 037</u>
	<u>193</u>	<u>1 716</u>

На 31 декабря 2025 года в состав инвестиций в долевыe инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, входит инвестиция в ООО «Платформа Третье Мнение» в размере 74 млн руб.

В декабре 2025 года Группа выдала беспроцентный заем в размере 119 млн руб. сроком до 28 февраля 2026 года третьему лицу.

В августе 2024 года Группа выдала процентный заем связанной стороне в размере 605 млн руб. На 31 декабря 2025 года срок погашения у займа 28 февраля 2026 года, заем планируется использовать для пополнения внеоборотных активов, в связи с чем данный актив классифицирован как долгосрочный и отражен в составе авансов, выданных по капитальным вложениям (Примечание 19). Классификация актива по сравнению с 31 декабря 2024 года была изменена в связи с изменением его планируемого использования.

Беспроцентный заем, выданный Группой материнской компании в размере 983 млн руб. в декабре 2024 года, погашен в срок 31 марта 2025 года.

16. ВЛОЖЕНИЯ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вложения Группы в совместные предприятия по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены долями в уставном капитале совместного предприятия в размере 224 млн руб., или 50,01%, и 226 млн руб., или 45%, соответственно.

Совместное предприятие было организовано в декабре 2023 года с целью строительства здания клиники и в дальнейшем предоставления медицинских услуг в построенном здании. На 31 декабря 2025 года совместное предприятие не начало активную деятельность.

Согласно уставу совместного предприятия и соглашению между Группой и одним из инвесторов, управление совместным предприятием осуществляется на условиях согласия партнеров по всем значимым вопросам деятельности. Учет инвестиции в совместное предприятие осуществляется с применением МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство».

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Обобщенные финансовые показатели совместного предприятия за отчетный и предшествующий период приведены ниже.

	2025 год	2024 год
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе		
Выручка	-	-
Себестоимость	-	-
Коммерческие, управленческие и прочие операционные расходы	(9)	(2)
Операционный (убыток)/ прибыль	(9)	(2)
Доходы по процентам	2	-
Расходы по процентам	-	-
Курсовые разницы, нетто	(1)	(7)
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль	(8)	(9)
Налог на прибыль	-	-
(Чистый убыток)/чистая прибыль	(8)	(9)
Доля в (убытке)/прибыли совместного предприятия	(4)	(4)
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Внеоборотные активы	275	-
Оборотные активы	174	503
ИТОГО АКТИВЫ	449	503
Краткосрочные обязательства	(2)	(1)
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	(2)	(1)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	447	502

17. ГУДВИЛЛ И ТЕСТИРОВАНИЕ АКТИВОВ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ

В течение 2025 года Группа признала увеличение гудвилла на 1 460 млн руб. в результате приобретений бизнесов (Примечание 7). Величина гудвилла по ранее приобретенным бизнесам не изменялась в 2025 году. Сводная информация о сумме гудвилла, отраженного в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлена в таблицах ниже:

	2025 год	2024 год
Стоимость приобретения		
Остаток на начало периода	893	893
Отражено при приобретении дочерних предприятий	1 460	-
Остаток на конец периода	2 353	893
Накопленный убыток от обесценения		
Остаток на начало периода	(491)	(333)
Убыток от обесценения за год	-	(158)
Остаток на конец периода	(491)	(491)
Балансовая стоимость		
На конец периода	1 862	402

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

На 31 декабря 2025 года гудвилл распределен на восемь единиц, генерирующих денежные средства (далее – «ЕГДС»). На 31 декабря 2024 года гудвилл распределен на пять ЕГДС.

Тест на обесценение активов по состоянию на 31 декабря 2025 года

По результатам тестирования обесценение гудвилла на 31 декабря 2025 года выявлено не было (31 декабря 2024 года: выявлено обесценение гудвилла двух ЕГДС).

Группа провела анализ индикаторов обесценения долгосрочных активов, включая недвижимое имущество клиник, санаториев, фитнес-центров, по состоянию на 31 декабря 2025 года. Данный анализ выявил индикаторы обесценения по отдельным бизнес-единицам, которые рассматриваются руководством Группы как ЕГДС. Руководство Группы провело дальнейшее тестирование данных бизнес-единиц на предмет обесценения недвижимого имущества, которое показало наличие обесценения недвижимого имущества и активов в форме права пользования в трех ЕГДС по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: выявлено обесценение недвижимого имущества и активов в форме права пользования в четырех ЕГДС, а также в клиниках, договоры аренды в отношении которых были расторгнуты в январе 2025 года).

При отнесении убытка от обесценения на уменьшение балансовой стоимости активов, составляющих каждую ЕГДС, движимые внеоборотные активы были исключены из расчета в связи с тем, что справедливая стоимость за минусом расходов на продажу объектов движимого имущества превышает их балансовую стоимость.

Убыток от обесценения гудвилла, основных средств и активов в форме права пользования, отраженный в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе Группы за 2025 и 2024 годы, представлен следующим образом:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Обесценение гудвилла	-	158
Обесценение основных средств	74	81
Обесценение активов в форме права пользования	<u>201</u>	<u>88</u>
	<u>275</u>	<u>327</u>

Тестирование на обесценение происходило путем сопоставления возмещаемой стоимости с балансовой стоимостью. Возмещаемая стоимость генерирующих единиц определяется на основе ценности ее использования. При определении ценности использования прогнозные будущие денежные потоки дисконтируются, используя ставку дисконтирования до налогообложения, которая учитывает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и специфические риски генерирующих единиц.

Расчет будущих денежных потоков оценивается на базе пятилетних бизнес-планов, для всех тестируемых ЕГДС.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Оценка будущих денежных потоков требует использования допущений в отношении ряда переменных факторов, включая ожидания по следующим показателям: рентабельность по OIBDA (OIBDA рассчитывается как операционная прибыль до вычета амортизации), период и сумма будущих капитальных затрат, темп роста в постпрогнозный период и ставка дисконтирования, отражающая соответствующий уровень риска.

Прогнозируемая рентабельность по OIBDA и капитальные затраты определены, главным образом, из внутренних источников на основе прошлого опыта и ожиданий руководства. Ставка дисконтирования определена в размере 20,0%.

Денежные потоки после окончания срока прогнозирования для определения терминальной стоимости определены исходя из постоянного темпа роста 3% годовых, также в терминальной стоимости капитальные расходы были учтены в суммах, эквивалентных ежегодным расходам на амортизацию ЕГДС.

Признание обесценения в 2025 году произошло в полной сумме недвижимых внеоборотных активов каждой ЕГДС, поэтому любое отрицательное изменение допущений и оценок, сделанных руководством, не приведет к увеличению обесценения.

18. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ

В декабре 2024 года Группа продала дочернюю компанию АО «Санаторий Меллас» связанной стороне (компания под общим контролем контролирующего акционера Группы). Продажа была завершена 26 декабря 2024 года, когда контроль над АО «Санаторий Меллас» перешел к приобретателю.

Чистые активы АО «Санаторий Меллас» на дату выбытия были представлены следующим образом:

	26 декабря 2024 года
Основные средства	1 228
Авансы выданные по капитальным вложениям	40
Отложенные налоговые активы	14
Товарно-материальные запасы	10
Авансы выданные	2
Денежные средства и их эквиваленты	3
Доходы будущих периодов	(144)
Долгосрочная кредиторская задолженность	(939)
Торговая кредиторская задолженность	(15)
Кредиты и займы	(280)
Выбывшие чистые активы	(81)
Прибыль от выбытия	781
Итого вознаграждение	700

Прибыль от выбытия в размере 781 млн руб. представлена разницей между ожидаемыми контрактными поступлениями от выбытия АО «Санаторий Меллас» и балансовой стоимостью чистых активов дочернего предприятия. Вознаграждение выплачено денежными средствами в 2024 году.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

19. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность, за вычетом резерва под ОКУ, представлена следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Нефинансовые активы		
Долгосрочные выданные авансы по капитальным вложениям	1 886	692
Долгосрочные выданные авансы - прочие	63	39
Долгосрочные выданные авансы	1 949	731
Финансовые активы		
Торговая дебиторская задолженность	3 363	2 586
Прочая дебиторская задолженность	150	168
Краткосрочная дебиторская задолженность	3 513	2 754
Нефинансовые активы		
Выданные авансы	313	201
Переплата по прочим налогам	43	33
Краткосрочные выданные авансы	356	234

Торговая дебиторская задолженность возникает по основным услугам, оказываемым Группой, преимущественно от страховых компаний, включая фонды ОМС. Торговая дебиторская задолженность отражена по амортизируемой стоимости за минусом резерва под ОКУ Группы.

На 31 декабря 2025 года сумма торговой дебиторской задолженности по расчетам с Фондом медицинского страхования Москвы («МГФОМС») за 2025 год составила 513 млн руб. На 31 декабря 2024 года сумма торговой дебиторской задолженности по расчетам с МГФОМС за 2024 год составила 485 млн руб.

Долгосрочные выданные авансы в основном представляют собой сумму авансов, выданных под строительство новых клиник и приобретение основных средств и нематериальных активов. Рост авансов вызван планируемым расширением сети клиник в 2026 году. На 31 декабря 2025 года долгосрочные выданные авансы по капитальным вложениям включают заем, выданный связанной стороне для пополнения внеоборотных активов Группы, в размере 769 млн руб. (Примечание 15).

Согласно учетной политике Группы, в отношении дебиторской задолженности создается резерв под ОКУ на основании истории кредитных убытков Группы. Ниже представлено изменение суммы резерва между двумя отчетными датами.

Резерв под возможные кредитные убытки, относящийся к финансовым активам	2025 год	2024 год
Резерв на начало периода	180	164
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	(31)	-
Восстановление резерва	(23)	(52)
Начисление резерва	51	68
Резерв на конец периода	177	180

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Резерв по нефинансовым активам	2025 год	2024 год
Резерв на начало периода	128	91
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	(15)	-
Восстановление резерва	(64)	(57)
Начисление резерва	19	94
Резерв на конец периода	68	128

20. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

Остатки товарно-материальных запасов на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Медикаменты и медицинские материалы	1 354	2 242
Медицинский и хозяйственный инвентарь	191	262
Товары для реализации в аптеках	204	201
Прочие	35	21
За минусом резервов по медленно оборачиваемым материалам	(350)	(299)
	1 434	2 427

Уменьшение остатка медикаментов и медицинских материалов по состоянию на 31 декабря 2025 года связано с увеличением оборачиваемости запасов и повышением эффективности использования рабочего капитала.

Ниже представлено изменение суммы резерва по медленно оборачиваемым материалам между двумя отчетными датами.

Резерв по медленно оборачиваемым материалам	2025 год	2024 год
Резерв на начало периода	299	133
Списание материалов за счет резерва	(26)	(63)
Начисление резерва	77	229
Резерв на конец периода	350	299

21. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства в рублях	5 977	5 191
Денежные средства в иностранной валюте	69	-
Эквиваленты денежных средств в рублях	145	530
Итого	6 191	5 721

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

На 31 декабря 2025 года эквиваленты денежных средств были размещены под средневзвешенную ставку 11,81% на сроки менее месяца и возвращены в установленные сроки.

На 31 декабря 2024 года эквиваленты денежных средств были размещены под средневзвешенную ставку 18,50% на сроки менее месяца и возвращены в установленные сроки.

22. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Выпущенный капитал равен зарегистрированному капиталу, разделен на 81 939 700 обыкновенных акций номиналом 40 руб., и составляет 3 278 млн руб. Все акции полностью оплачены. В течение 2025 и 2024 года изменений в составе выпущенных акций не было.

20 января 2025 года внеочередным общим собранием акционеров были утверждены дивидендные выплаты за 2023 год в размере 1 030 млн руб., что составляет 12,57 руб. на обыкновенную акцию. Указанная сумма дивидендов была полностью выплачена в марте 2025 года.

1 февраля 2024 года внеочередным общим собранием акционеров были утверждены дивидендные выплаты за 2019 год в размере 420 млн руб., что составляет 5,12 руб. на обыкновенную акцию. Указанная сумма дивидендов была полностью выплачена в феврале 2024 года.

23. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Краткосрочные		
Биржевые облигации	5 135	5 993
Необеспеченные банковские кредиты с фиксированной ставкой	-	1 720
Необеспеченные процентные займы от третьих лиц	8	-
Проценты по кредитам и займам	19	110
Итого краткосрочные кредиты и займы	<u>5 162</u>	<u>7 823</u>
Долгосрочные		
Необеспеченные банковские кредиты с плавающей ставкой	3 000	-
Биржевые облигации	-	2 993
Необеспеченные процентные займы от третьих лиц	6	-
Итого долгосрочные кредиты и займы	<u>3 006</u>	<u>2 993</u>
Итого кредиты и займы	<u>8 168</u>	<u>10 816</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Группы отсутствуют активы, находящиеся в залоге по кредитным договорам.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Банковские кредиты

Банковские кредиты на 31 декабря 2025 и 2024 годов, полученные Группой в банках и финансовых институтах, представлены следующим образом:

в рублях	Срок окончания действия кредитной линии	Процентная ставка на 31 декабря 2025 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Газпромбанк»	апрель-май 2028 года	плавающая	3 000	-
АО «Газпромбанк»	март-сентябрь 2025 года	фиксированная	-	1 250
ПАО Банк «Уралсиб»	сентябрь-октябрь 2025 года	фиксированная	-	470
			3 000	1 720

Все заемные средства привлечены в рублях. Группа не хеджирует процентный риск и иные риски по привлеченным заемным средствам.

Средневзвешенная ставка по банковским кредитам на 31 декабря 2025 года составила 15,17% (31 декабря 2024 года: 11,03%).

Справедливая стоимость банковских кредитов Группы на 31 декабря 2025 и 2024 годов составила 3 046 и 1 679 млн руб., соответственно.

Для оценки справедливой стоимости банковских кредитов были использованы данные Уровня 2 в иерархии справедливой стоимости. Итоговая справедливая стоимость была рассчитана по общепризнанным моделям оценки на основе анализа дисконтированного потока денежных средств. Для определения ставки дисконтирования, использованной для расчета справедливой стоимости банковских кредитов по состоянию на 31 декабря 2025 года, была использована средневзвешенная рыночная доходность биржевых облигаций, размещенных Группой, со схожими сроками ближайшей оферты.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы были неиспользованные кредитные линии, требующие дополнительного согласования, на сумму 20 026 млн руб. (31 декабря 2024 года: 16 306 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа не нарушала условий кредитных соглашений.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Биржевые облигации

Размещенные Группой биржевые облигации представлены следующим образом:

Облигации	Серия	Номинал, руб.	Процентная ставка	Дата		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
				ближайшей оферты	Дата погашения		
Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные	001P-01	1 000	20,00%	12.03.2026	25.02.2038	308	2 998
Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные	001P-02	1 000	10,35%	12.03.2026	25.02.2038	2 999	2 993
Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные	001P-03	1 000	16,50%	12.10.2026	28.06.2038	1 828	2 995
						5 135	8 986

В балансовой стоимости биржевых облигаций на 31 декабря 2025 года учтены капитализированные расходы на выпуск облигаций в размере 1 млн руб. (31 декабря 2024 года: 14 млн руб.).

Группа имеет безусловное обязательство выкупить облигации по номинальной стоимости, если этого потребуют держатели облигаций в дату ближайшей оферты. Такие облигации раскрываются в составе обязательств со сроком погашения в том отчетном периоде, в котором может быть предъявлено требование выкупа, без учета ожиданий Группы в отношении намерений держателей облигаций.

Справедливая стоимость биржевых облигаций Группы на 31 декабря 2025 года составила 5 155 млн руб. (31 декабря 2024 года: 8 291 млн руб.).

Для оценки справедливой стоимости биржевых облигаций были использованы данные Уровня 1 в иерархии справедливой стоимости.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Движение обязательств, обусловленных финансовой деятельностью

В таблице ниже представлены изменения обязательств в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не связанные с денежными потоками. Обязательства, обусловленные финансовой деятельностью, – это те обязательства, денежные потоки от которых в консолидированном отчете о движении денежных средств были или будущие денежные потоки будут классифицированы как денежные потоки от финансовой деятельности.

	1 января 2025 года	Денежные потоки от финансовой деятельности (i)	Прочие изменения (ii)	31 декабря 2025 года
Банковские кредиты	1 720	1 280	-	3 000
Займы от третьих лиц	-	1	13	14
Проценты по кредитам и займам	110	(1 589)	1 498	19
Биржевые облигации	8 986	(3 863)	12	5 135
Выплата дивидендов	-	(1 030)	1 030	-
Финансовое обязательство по опциону	135	-	151	286
Обязательства в отношении прав аренды	6 493	(1 949)	2 619	7 163
	17 444	(7 150)	5 323	15 617

	1 января 2024 года	Денежные потоки от финансовой деятельности (i)	Прочие изменения (ii)	31 декабря 2024 года
Банковские кредиты	2 777	(1 057)	-	1 720
Проценты по кредитам и займам	116	(1 203)	1 197	110
Биржевые облигации	8 966	-	20	8 986
Выплата дивидендов	-	(420)	420	-
Финансовое обязательство по опциону	-	135	-	135
Обязательства в отношении прав аренды	6 289	(1 787)	1 991	6 493
	18 148	(4 332)	3 628	17 444

- (i) Денежные потоки от банковских кредитов, займов от третьих лиц и прочих заимствований составляют чистую сумму поступлений и выплат по заемным средствам в отчете о движении денежных средств.
- (ii) Прочие неденежные изменения включают взаимозачеты, проценты начисленные, амортизацию расходов на выпуск облигаций, а также изменение задолженности по договорам аренды и по выплате дивидендов.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

24. АРЕНДА

Группа в основном арендует недвижимость для размещения клиник с целью ведения медицинского бизнеса.

Информация о признанных за отчетный период активах в форме права пользования представлена ниже:

Первоначальная стоимость	Активы в форме права пользования	
	2025 год	2024 год
Остаток на начало периода	9 737	8 825
Признание прав на аренду по вновь заключенным договорам	842	1 258
Модификация договоров	196	209
Права на аренду, признанные в связи с приобретением дочерних предприятий	592	24
Прекращение признания прав на аренду	(154)	(579)
Остаток на конец периода	11 213	9 737
Накопленная амортизация		
Остаток на начало периода	(4 246)	(3 427)
Начисленная амортизация	(1 013)	(1 028)
Обесценение	(201)	(88)
Прекращение признания прав на аренду	105	297
Остаток на конец периода	(5 355)	(4 246)
Баланс на начало периода	5 491	5 398
Баланс на конец периода	5 858	5 491

Информация об анализе индикаторов и тесте на обесценение активов в форме права пользования отражена в Примечании 17.

Обязательства по аренде в отношении прав пользования за отчетный период представлены ниже:

Обязательства в отношении права пользования	2025 год	2024 год
Остаток на начало периода	6 493	6 289
Признание обязательств в отношении прав на аренду по вновь заключенным договорам	842	1 258
Модификация договоров	196	209
Погашение	(1 949)	(1 787)
Начисление процентного расхода	1 043	825
Обязательства в отношении права на аренду, признанные в связи с приобретением дочерних предприятий	592	24
Выбытие обязательства в отношении прав на аренду	(51)	(292)
Прочие	(3)	(33)
Остаток на конец периода	7 163	6 493
за минусом краткосрочной части	(1 070)	(909)
Итого долгосрочная часть	6 093	5 584

Средневзвешенная ставка, используемая при расчете обязательства на 31 декабря 2025 года в отношении прав аренды, составляет 17,94% (31 декабря 2024 года: 14,78%).

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Обязательства в отношении права пользования по срокам погашения

	Менее 1 года	1-2 года	2-3 года	4 года и более	Итого
31 декабря 2025 года					
Обязательства в отношении права пользования	2 163	1 999	1 706	6 368	12 236
	2 163	1 999	1 706	6 368	12 236
Минус неначисленные проценты	(1 093)	(912)	(745)	(2 323)	(5 073)
	1 070	1 087	961	4 045	7 163
	Менее 1 года	1-2 года	2-3 года	4 года и более	Итого
31 декабря 2024 года					
Обязательства в отношении права пользования	1 756	1 724	1 558	5 301	10 339
	1 756	1 724	1 558	5 301	10 339
Минус неначисленные проценты	(847)	(721)	(584)	(1 694)	(3 846)
	909	1 003	974	3 607	6 493

25. ДОЛГОСРОЧНАЯ И КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные финансовые обязательства:		
Финансовое обязательство по опциону	151	-
Долгосрочная прочая кредиторская задолженность	49	-
	200	-
Долгосрочные нефинансовые обязательства:		
Долгосрочная задолженность по НДС	502	612
Полученные авансы за товары и услуги	77	9
	579	621
Итого долгосрочные обязательства	779	621
Краткосрочные финансовые обязательства:		
Торговая кредиторская задолженность	2 943	2 610
Задолженность по заработной плате и аналогичным платежам	3 589	2 715
Прочая кредиторская задолженность	740	415
Финансовое обязательство по опциону	135	135
	7 407	5 875
Краткосрочные нефинансовые обязательства:		
Полученные авансы за товары и услуги	1 223	2 111
Задолженность по налогам	1 001	852
	2 224	2 963
Итого краткосрочные обязательства	9 631	8 838

Торговая кредиторская задолженность включает в себя задолженность по обычным операциям Компании, связанным преимущественно с закупками медикаментов, услуг медицинского характера и иных активов, и услугами, связанными с производственной деятельностью Группы.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Задолженность перед сотрудниками включает в себя как текущую задолженность по заработной плате, так и начисления, связанные с мотивацией сотрудников. Рост задолженности на 31 декабря 2025 года обусловлен не выплаченными премиями за 2025 год, на 31 декабря 2024 года премии за 2024 год были выплачены.

В состав прочей кредиторской задолженности на 31 декабря 2025 года входит задолженность Группы за приобретение дочерних предприятий в размере 152 млн руб. (Примечание 7). Данная задолженность будет погашена в 1 квартале 2026 года. Также в прочую кредиторскую задолженность входит задолженность перед миноритарным акционером дочернего предприятия в размере 101 млн руб. по формированию уставного капитала. Долгосрочное и краткосрочное финансовое обязательство по опционам представлены обязанностью выкупить у миноритарных акционеров дочерних предприятий неконтролирующие доли в уставном капитале при наступлении определенных условий.

Краткосрочные полученные авансы за товары и услуги представляют собой внесенную клиентами Группы предоплату за оказываемые медицинские услуги, которая будет признана доходом в течение 12 месяцев после отчетной даты. Уменьшение задолженности по краткосрочным полученным авансам по состоянию на 31 декабря 2025 года связано с тем, что в 2025 году действовала авансовая форма оплаты с крупными страховыми компаниями, а в 2026 году оплата будет происходить по факту оказания услуги.

В состав полученных авансов за товары и услуги на 31 декабря 2025 года входит аванс от ООО «Байоник-Медси» за оказание медицинских услуг его клиентам в размере 152 млн руб.: долгосрочная часть аванса в размере 51 млн руб. представлена в строке долгосрочных полученных авансов за товары и услуги, краткосрочная часть аванса в размере 101 млн руб. представлена в строке краткосрочных полученных авансов за товары и услуги. На 31 декабря 2024 года весь аванс в размере 265 млн руб. был отражен в составе краткосрочных полученных авансов за товары и услуги.

В первом полугодии 2022 года Группа получила возмещение суммы налога на добавленную стоимость (НДС), ранее уплаченного при строительстве здания многофункционального медицинского центра (ММЦ) на пр-те Мичуринский, и вместе с тем у Группы возникло обязательство по возврату данного НДС в бюджет равными долями в течение 10 лет в пропорции, соответствующей необлагаемым НДС (оказываемым медицинским услугам) и облагаемым НДС операциям. Сумма обязательства по НДС 586 млн руб. на отчетную дату отражена в составе долгосрочной задолженности по налогам в размере 502 млн руб. и в составе краткосрочной задолженности по налогам в размере 84 млн руб. (31 декабря 2024 года: в составе долгосрочной задолженности по налогам в размере 586 млн руб. и в составе краткосрочной задолженности по налогам в размере 83 млн руб.).

В мае 2017 года Группа получила возмещение суммы налога на добавленную стоимость (НДС), ранее уплаченного при строительстве здания клинично-диагностического центра (КДЦ) на Красной Пресне, и вместе с тем у Группы возникло обязательство по возврату данного НДС в бюджет равными долями в течение 10 лет в пропорции, соответствующей необлагаемым НДС (оказываемым медицинским услугам) и облагаемым НДС операциям. Сумма обязательства по НДС на отчетную дату отражена в составе краткосрочной задолженности по налогам в размере 26 млн руб. (31 декабря 2024 года: в составе долгосрочной задолженности по налогам в размере 26 млн руб. и в составе краткосрочной задолженности по налогам в размере 36 млн руб.).

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

26. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

Субсидии и благотворительная помощь

В 2000-2002 годах Группа, а также компании, позднее вошедшие в Группу, получали финансирование от органов государственной власти на строительство объектов недвижимости. Группа не получила существенных обязательств в результате данных проектов. Полученное финансирование отражается в качестве доходов будущих периодов и списывается на протяжении срока полезного использования соответствующих зданий.

Соответствующая часть финансирования, списываемая в течение отчетного периода, уменьшает сумму амортизации по зданиям, начисленную за 2025 и 2024 годы, соответственно.

Ниже представлено движение государственных субсидий и благотворительной помощи от коммерческих организаций, относящейся как к активам, так и к доходам:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Остаток на начало периода	144	307
Признано как уменьшение амортизации в отчетном периоде	(5)	(19)
Выбытие дочернего предприятия	-	(144)
Остаток на конец периода	<u><u>139</u></u>	<u><u>144</u></u>

Обязательства по договорам

Доходы будущих периодов (обязательства по договорам) за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
На 1 января	339	258
Выручка, отложенная в текущем периоде	1 117	873
Выручка, признанная в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	(1 043)	(792)
На 31 декабря	<u><u>413</u></u>	<u><u>339</u></u>

В течение 2025 года Группа признала выручку в размере 339 млн руб., которая входила в баланс доходов будущих периодов на 31 декабря 2024 года (в течение 2024 года: 258 млн руб.). Признание выручки из баланса доходов будущих периодов ожидается в течение следующих 12 месяцев.

Выручка Группы раскрыта в Примечании 8.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов финансовые инструменты представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	6 191	5 721
Долгосрочные финансовые активы	74	679
Краткосрочные финансовые активы	119	1 037
Дебиторская задолженность	3 513	2 754
Финансовые обязательства		
Кредиты и займы	8 168	10 816
Долгосрочные финансовые обязательства	200	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 407	5 875
Обязательства по аренде	7 163	6 493

Группа не занимается активной инвестиционной деятельностью на рынке ценных бумаг, и размещает свободные денежные средства преимущественно в банковских депозитах. Основная часть банковских депозитов размещается на срок в пределах до трех месяцев и классифицируется как эквиваленты денежных средств.

Подавляющая часть дебиторской задолженности, относящейся к финансовым активам, представленным в данном Примечании, является краткосрочной. Справедливая стоимость финансовых активов существенно не отличается от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость финансовых обязательств Группы существенно не отличается от балансовой, за исключением банковских кредитов и биржевых облигаций (Примечание 23).

Задачи управления финансовыми рисками

Руководство Группы осуществляет контроль и управление финансовыми рисками. Указанные риски включают рыночные риски (в том числе валютные риски и риски изменения процентных ставок), кредитные риски и риски ликвидности.

Группа не проводит хеджирование указанных рисков с помощью деривативов либо иных производных финансовых инструментов. Группа не торгует финансовыми инструментами, в том числе деривативами, в спекулятивных целях.

Управление валютным риском

Основной объем валютных операций приходится на счета, выставяемые иностранным страховым компаниям в отношении оказанных Группой медицинских услуг застрахованным клиентам этих компаний. Общий объем такой дебиторской задолженности колеблется в пределах 5-10 млн руб. на каждую отчетную дату.

Кроме вышеуказанных операций, Группа осуществляет отдельные приобретения оборудования или услуг у иностранных поставщиков, под которые могут выдаваться авансы. Полученные и выданные авансы в иностранной валюте не изменяют впоследствии свою стоимость в результате колебаний валютного курса. Таким образом, наличие авансов в иностранной валюте не приводит к возникновению валютного риска, и такие активы и обязательства не раскрываются в данном Примечании.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В целом, удельный вес операций в иностранной валюте в бизнесе Группы не является существенным. Группа имеет остатки в расчетах в долларах США и евро на 31 декабря 2025 и 2024 годов. В иных иностранных валютах существенные активы и обязательства отсутствуют.

Балансовая стоимость номинированных в иностранной валюте финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на отчетную дату представлена следующим образом:

	Обязательства		Активы	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллар США	46	42	143	26
Евро	278	58	104	14

Анализ чувствительности к валютному риску

Группа в основном подвержена риску изменения курса доллара США и евро.

В таблице ниже представлена информация о возможном влиянии повышения или снижения курса рубля на 20% по отношению к соответствующим валютам. Анализ чувствительности к риску рассматривает только остатки по монетарным статьям, выраженным в иностранной валюте, и корректирует пересчет этих остатков на отчетную дату при условии 20-процентного изменения курсов валют.

Анализ чувствительности включает все денежные активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте. Положительная сумма, указанная ниже, отражает увеличение прибыли и капитала при ослаблении курса рубля по отношению к соответствующей валюте на 20%. Укрепление курса рубля по отношению к соответствующей валюте на 20% окажет сопоставимое влияние на прибыль, при этом указанные ниже суммы будут отрицательными.

	Влияние доллара США		Влияние евро	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прибыли и убытки	19	(3)	(35)	(9)

Управление риском изменения процентных ставок

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов риск изменения процентных ставок для Группы оценивается как несущественный.

Управление кредитным риском

Кредитный риск – это риск неисполнения контрагентами договорных обязательств и возникновения у Группы связанных с этим убытков. Политика Группы предусматривает работу с крупными юридическими лицами. Работа с физическими лицами осуществляется преимущественно за наличный расчет, что практически снижает кредитный риск по данной группе контрагентов до нуля.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Существенную долю в торговой дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 года составляет задолженность по расчетам по полисам ОМС с МГФОМС в сумме 513 млн руб., или 15% (31 декабря 2024 года: 485 млн руб., или 19%).

Специфика работы по данному направлению предполагает проверку и приемку услуг фондом ОМС, и, как следствие, это значительно увеличивает сроки оплаты дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность по ОМС отражена за вычетом резерва по НОУ и под ОКУ. Руководство Группы считает всю дебиторскую задолженность за минусом резервов возмещаемой.

Основные покупатели услуг Группы включают в себя территориальные ФОМС, страховые компании, иные юридические лица и физические лица (Примечание 8). Также Группа ведет расчеты по оказанию услуг значительному количеству компаний. Это позволяет руководству Компании предполагать, что возможные негативные последствия в случае потери того или иного покупателя будут незначительными. Покупатели, на которых приходится более 10% выручки Группы, за исключением территориальных ФОМС, отсутствуют.

Денежные средства Группа размещает в надежных банках с высоким кредитным рейтингом. В таблице представлены остатки по расчетам Группы с банками на отчетную дату:

Банк	Рейтинг по состоянию на 31 декабря 2025 года		Агентство	Балансовая стоимость	
	2025 года	Прогноз		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Газпромбанк»	ruAAA	Стабильный	Рейтинговое агентство Эксперт РА	3 880	3 546
ПАО «Банк ВТБ»	ruAAA	Стабильный	Рейтинговое агентство Эксперт РА	903	85
ПАО «Сбербанк»	AAA(RU)	Стабильный	Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА)	773	439
ПАО «МТС-Банк»	ruA	Стабильный	Рейтинговое агентство Эксперт РА	330	1 596
ООО «Банк Точка»	ruA-	Стабильный	Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА)	195	-
Прочие банки				89	39
				6 170	5 705

Управление риском ликвидности

Группа контролирует риск ликвидности за счет поддержания достаточного количества наличных денежных средств, банковских кредитов и доступных заемных средств, а также постоянного мониторинга ожидаемых и фактических денежных потоков, и синхронизации сроков погашения финансовых активов и обязательств. Группа имеет положительный денежный поток от операционной деятельности за 2025 и 2024 годы и положительные чистые активы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет соглашения с АО «Газпромбанк», ПАО Московский Кредитный Банк», ПАО «Сбербанк», АО «Альфа-Банк», АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) и ПАО Банк «ВТБ» о предоставлении банковских гарантий для обеспечения обязательств по оплате перед отдельными поставщиками. Гарантии выданы на общую сумму 494 млн руб. со сроками погашения в 2026 году и 371 млн руб. со сроком погашения в 2027 году (31 декабря 2024 года: 1 315 млн руб. со сроками погашения в 2025 году, 14 млн руб. со сроком погашения в 2026 году и на сумму 1 млн руб. со сроком погашения в 2027 году).

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на отчетную дату Группа не имеет обязательств по возмещению перед всеми перечисленными кредитными организациями в рамках выпущенных гарантий.

В таблице ниже приведены подробные данные о договорных сроках погашения непроизводных финансовых обязательств Группы с установленными сроками погашения. Данные приведены исходя из минимальных сроков, в которые может быть предъявлено требование о погашении.

	<u>Менее 1 года</u>	<u>1-2 года</u>	<u>2-3 года</u>	<u>Более 3 лет</u>	<u>Итого</u>
31 декабря 2025 года					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 407	-	-	-	7 407
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	8	6	186	200
Биржевые облигации	5 529	-	-	-	5 529
Банковские кредиты по фиксированной ставке и биржевые облигации	561	561	3 198	-	4 320
Необеспеченные процентные займы от третьих лиц	9	2	5	-	16
	<u>13 506</u>	<u>571</u>	<u>3 209</u>	<u>186</u>	<u>17 472</u>
Минус начисленные проценты	(956)	(562)	(198)	-	(1 716)
	<u>12 550</u>	<u>9</u>	<u>3 011</u>	<u>186</u>	<u>15 756</u>
	<u>Менее 1 года</u>	<u>1-2 года</u>	<u>2-3 года</u>	<u>Более 3 лет</u>	<u>Итого</u>
31 декабря 2024 года					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 875	-	-	-	5 875
Банковские кредиты по фиксированной ставке и биржевые облигации	8 553	3 071	-	-	11 624
	<u>14 428</u>	<u>3 071</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17 499</u>
Минус начисленные проценты	(841)	(77)	-	-	(918)
	<u>13 587</u>	<u>2 994</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16 581</u>

Обязательства в отношении прав аренды по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов по срокам погашения представлены в Примечании 24.

28. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов связанными сторонами Группы являлись материнская компания, ее дочерние и зависимые компании, совместные предприятия (Примечание 16) и ассоциированные компании с даты приобретения долей этих компаний (Примечание 14), а также основной управленческий персонал.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Операции Группы по основной деятельности со связанными сторонами за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	Оказание услуг		Приобретение товаров, работ, услуг, капитальные вложения	
	2025 год	2024 год	2025 год	2024 год
Компании под общим контролем	212	111	(680)	(824)
Прочие связанные стороны	12	79	-	-

Операции Группы со связанными сторонами за 2025 год включают выплату дивидендов в размере 1 030 млн руб. (2024 год: 420 млн руб.)

Продажа Группой дочернего предприятия связанной стороне раскрыта в Примечании 18.

Группа хранит денежные средства в банке, являющемся связанной стороной, и размещает средства в финансовых инструментах, эмитируемых связанными сторонами. Балансы взаиморасчетов по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Материнская компания		
Выданные займы	-	983
Компании под общим контролем		
Денежные средства и их эквиваленты	258	949
Дебиторская задолженность	205	142
Выданные авансы	864	135
Выданные займы	-	647
Обязательства в отношении права пользования арендных активов	(473)	(416)
Кредиторская задолженность	(209)	(332)
Прочие полученные авансы	(14)	(4)
Ассоциированные компании		
Дебиторская задолженность	-	2
Выданные авансы	-	3
Кредиторская задолженность	-	(14)
Прочие полученные авансы	-	(265)

В отношении компаний под общим контролем Группа получила процентные доходы за 2025 год в размере 229 млн руб. (2024 год: 46 млн руб.) и в отношении обязательств понесла процентные расходы в размере 154 млн руб. (2024 год: 70 млн руб.).

Вознаграждение ключевого менеджмента

Вознаграждение других ключевых руководителей (менеджмента) за 2025 год составило 539 млн руб. (за 2024 год: 459 млн руб.). Вознаграждение членов совета директоров за 2025 год составило 2 млн руб. (2024 год: 171 млн руб.).

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ

Операционная среда

Группа осуществляет свою деятельность в секторе медицины и оказывает свои услуги преимущественно на территории Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка.

В течение последних лет на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа, влияние оказывали события, непосредственно связанные с конфликтом в Украине. В отношении Российской Федерации, а также крупных российских предприятий, финансовых институтов и некоторых физических лиц были введены меры ограничительного характера (санкции) со стороны ряда иностранных государств. В частности, экономические санкции предусматривают запрет на экспорт и импорт определенных групп товаров и услуг, установление потолка цен на некоторые виды экспортируемых сырьевых товаров, отключение подавляющего большинства крупных российских финансовых организаций от системы передачи международных платежей SWIFT, блокировку активов ряда российских физических и юридических лиц.

Санкционные меры привели к ограничению доступа российских компаний к международным рынкам, увеличению экономической неопределенности и росту инфляционных ожиданий, снижению доступности источников долгового финансирования, волатильности на фондовых рынках и прочим негативным последствиям.

В ответ на усиливающееся внешнее давление Правительством РФ и ЦБ РФ были введены специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан Российской Федерации. В течение последних лет в целях стабилизации экономической ситуации и контроля за уровнем инфляции ЦБ РФ неоднократно пересматривал величину ключевой ставки с 16% до 21%, и, несмотря на то, что с середины 2025 года Совет директоров ЦБ РФ последовательно снижал значение ключевой ставки, ее уровень по-прежнему продолжает оставаться достаточно высоким, оказывая сдерживающее влияние как на промышленное производство, так и на рост реальных доходов граждан Российской Федерации. Несмотря на то, что с июня 2024 года торги долларами США и евро на Московской бирже были приостановлены вследствие санкций, операции продолжают проводиться на внебиржевом рынке. В течение последних лет курс рубля по отношению к основным мировым валютам колебался в очень широком диапазоне.

Несмотря на то, что экономика Российской Федерации в значительной степени адаптировалась к новым условиям, смена поставщиков, изменения логистических и производственных цепочек, а также продолжающееся санкционное давление заметно усложняют эти процессы.

На текущий момент обострение геополитической ситуации существенно не повлияло на деятельность Группы.

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) *(в миллионах российских рублей, если не указано иное)*

В течение 2025 года руководство Группы продолжает обеспечивать непрерывность цепочек поставок лекарственных препаратов, медицинских расходных материалов и медицинского оборудования, что позволило ограничить эффект данных событий на финансовые результаты Группы. Руководство АО «Группа компаний «Медси» принимает все возможные меры для непрерывности деятельности Группы, для завершения инвестиционных проектов, сохранения и увеличения пациентопотока. Влияние данных событий и возможных последующих изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение АО «Группа компаний «Медси» сложно оценить.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

Налогообложение

Российское законодательство в области налогообложения продолжает быстро меняться. Ввиду отсутствия правоприменительной практики по отдельным налоговым поправкам интерпретация положений НК РФ руководством Группы может отличаться от позиции налогового органа, что может привести к возникновению налоговых споров. В отдельных случаях налоговые органы пересматривают позицию по тем или иным налоговым вопросам, ввиду чего претензии могут быть предъявлены и к ранее не оспариваемой методологии налогового учета.

Налоговые проверки могут быть проведены территориальными налоговыми органами и ФНС России не более, чем за три года, предшествующих периоду, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

С 1 января 2025 года вступили в силу существенные изменения в области налогообложения в России, в том числе:

- повышение базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%;
- введение федерального инвестиционного вычета по налогу на прибыль;
- введение запрета на перенос убытков, полученных в рамках деятельности, облагаемой налогом на прибыль по ставке 0% (применяется в отношении убытков, полученных после 1 января 2025 года);
- продление до конца 2027 года срока действия временного порядка учета курсовых разниц по валютным требованиям и обязательствам (на дату погашения);
- повышение ставки налога для ИТ-компаний, имеющих аккредитацию Минцифры России, с 0% до 5%, а также продление периода применения пониженной ставки для ИТ-компаний на 2025–2030 годы;
- в том случае, если доходы ИТ-компании были получены в результате использования программ для ЭВМ/баз данных, которые были разработаны, адаптированы и/или модифицированы иностранной организацией (за исключением иностранной организации, контролирующим лицом которой является российская организация или гражданин РФ), иностранным гражданином или лицом без гражданства, то такие доходы не могут быть учтены как профильные доходы ИТ-компании;

АО «ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДСИ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

- введение прогрессивной шкалы по налогу на доходы физических лиц (от 13% до 22%) и уточнение ряда льгот и специальных правил, применимых при расчете данного налога;
- увеличение предельной ставки налога на имущество до 2,5% в отношении объектов недвижимого имущества, по которым налоговая база определяется как кадастровая стоимость и ее величина превышает 300 млн руб.;
- введение запрета на учет расходов на рекламу для целей исчисления налога на прибыль, если реклама размещена в интернете с нарушениями законодательства России.

Помимо Российской Федерации, Группа осуществляет свою деятельность в ряде иностранных юрисдикций. Предприятия Группы за пределами России подлежат налогообложению по ставкам и в соответствии с законодательством юрисдикций, в которых они признаются налоговыми резидентами. Налоговые обязательства иностранных компаний Группы определяются исходя из того, что иностранные компании Группы не являются налоговыми резидентами Российской Федерации, а также не имеют постоянного представительства в Российской Федерации и, следовательно, не облагаются налогами согласно российскому законодательству, за исключением случаев удержания налога на доходы у источника (т. е. дивиденды, проценты, доход от прироста капитала и т. д.).

Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, руководство Группы полагает, что все применимые обязательства по налогам были начислены. Тем не менее налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства и такие различия в трактовке могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Судебные разбирательства

В отношении Группы периодически подаются иски от клиентов либо иных контрагентов, однако общая сумма требований в рамках таких исков не оказывает существенного влияния на финансовые результаты деятельности Группы.

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2026 года Группа заключила новый кредитный договор на 3 000 млн руб. и планирует продолжить увеличение объема неиспользованных кредитных линий.

31. УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством Группы 16 февраля 2026 года.