

**ПОЯСНЕНИЯ  
К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ  
И ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ  
ЗА 2025 ГОД**

## Содержание

<b>I.</b>	<b>Общие сведения</b> .....	<b>31</b>
1.1.	Общие сведения .....	31
1.2.	Основные виды деятельности .....	31
1.3.	Информация об органах управления .....	31
<b>II.</b>	<b>Учетная политика</b> .....	<b>31</b>
2.1.	Основа составления .....	32
2.2.	Основные средства .....	32
2.3.	Запасы .....	32
2.4.	Расходы будущих периодов .....	33
2.5.	Дебиторская задолженность .....	33
2.6.	Эквиваленты денежных средств и представление денежных потоков в отчете о движении денежных средств .....	33
2.7.	Уставный, добавочный и резервный капитал .....	33
2.8.	Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы .....	33
2.9.	Доходы .....	34
2.10.	Расходы .....	34
2.11.	Изменения в учетной политике Общества .....	34
<b>III.</b>	<b>Раскрытие существенных показателей</b> .....	<b>35</b>
3.1.	Основные средства .....	35
3.2.	Запасы .....	35
3.3.	Дебиторская задолженность .....	36
3.4.	Денежные средства и их эквиваленты .....	36
3.5.	Прочие оборотные активы .....	37
3.6.	Капитал и резервы .....	37
3.6.1.	Уставный капитал .....	37
3.6.2.	Резервный капитал .....	38
3.6.3.	Оценочные обязательства .....	38
3.7.	Кредиторская задолженность .....	38
3.7.1.	Кредиты и займы .....	39
3.8.	Налоги .....	39
3.8.1.	Налог на добавленную стоимость .....	39
3.8.2.	Налог на прибыль организаций .....	39
3.9.	Выручка от продаж .....	39
3.10.	Расходы по обычным видам деятельности .....	40
3.11.	Прочие доходы и прочие расходы .....	40
3.12.	Прибыль на акцию .....	40
3.13.	Связанные стороны .....	41
3.14.	Управление финансовыми рисками .....	41
3.14.1.	Рыночный риск .....	41
3.14.2.	Риск ликвидности .....	42
3.15.	События после отчетной даты .....	42
3.16.	Непрерывность деятельности .....	43

## **I. Общие сведения**

### **1.1. Общие сведения**

Акционерное общество «ОРФЕ» (в дальнейшем – АО «ОРФЕ» или Общество) является одной из ведущих фирм, осуществляющих оптовые поставки лекарственных средств и изделий медицинского назначения на фармацевтическом рынке Российской Федерации. Продукция компании реализуется преимущественно в г. Москве и г. Санкт-Петербурге.

Юридический адрес Общества: 117556, Москва, ул. Фруктовая, д. 3а, комната правления  
Почтовый адрес Общества: 115477, г. Москва, ул. Кантемировская, д. 58.

Адрес в сети Internet: [www.orfe.ru](http://www.orfe.ru).

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица с внесением записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице за № 1027739451410 от 24 октября 2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС РФ № 46 по г. Москве.

Списочная численность персонала Общества по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляет – 62 человека (на 31 декабря 2024 г. – 69 человек).

Аудитор Общества: Общество с ограниченной ответственностью ООО "ГЛОБАУДИТ АУДИТОРСКИЕ УСЛУГИ", ОГРН 1247700725678

### **1.2. Основные виды деятельности**

Основной источник доходов компании – выручка от реализации лекарственных средств. Среди прочих операционных сегментов значительную роль играют оказываемые поставщикам услуги в рамках договоров ответственного хранения, договоров логистических услуг, агентских соглашений, договоров субаренды.

### **1.3. Информация об органах управления**

#### ***Совет директоров***

Общее руководство деятельностью Общества осуществляет Наблюдательный Совет.

В течение отчетного периода Наблюдательный Совет был представлен следующим составом:

#### **Председатель Наблюдательного Совета:**

- Марко Дель Буе

#### **Члены Наблюдательного Совета:**

- Паула Нора Зеэги
- Хельвиг Рудольф Хендрикус
- Доктор Ф.М. Зеэги
- Джулия Каstellи

## **II. Учетная политика**

Настоящая бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества подготовлена на основе следующей учетной политики.

## 2.1. Основа составления

Бухгалтерская (финансовая) отчетность сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, установленных Федеральным законом «О бухгалтерском учете», а также Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации и иными нормативными правовыми актами по бухгалтерскому учету, утвержденными Министерством финансов Российской Федерации.

Активы оценены в отчетности по фактическим затратам, за исключением основных средств и нематериальных активов, которые показаны в бухгалтерском балансе по первоначальной стоимости за минусом сумм амортизации.

## 2.2. Основные средства

Учет основных средств (далее - ОС) и капитальных вложений с 01.01.2022 ведется в соответствии с Федеральными стандартами бухгалтерского учета [6/2020](#) "Основные средства" и [26/2020](#) "Капитальные вложения", утвержденными Приказом Минфина России от 17.09.2020 N 204н.

Первоначальная стоимость основных средств формируется в соответствии с Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01.

Амортизация основных средств осуществляется линейным способом в соответствии с определенным по каждому основному средству сроку полезного использования, ускоренная амортизация не начислялась, понижающий коэффициент не использовался.

## 2.3. Запасы

Учет материалов ведется в соответствии с Федеральным стандартом бухгалтерского учета ФСБУ 5/2019 «Запасы», утвержденным Приказом Минфина России от 15.11.2019 № 180н.

Учет материалов ведется на счете 10 «Материалы» - по фактической себестоимости.

При отпуске материалов на нужды организации и ином выбытии их оценка производится по себестоимости каждой единицы.

Учет покупных товаров ведется на счете 41.01 «Товары на складах» с разбивкой по складам:

Склад «Товары в пути» – для формирования фактической себестоимости товара до момента оприходования товара на склад организации по цене СИП поставки. В рамках внешнеэкономических контрактов оприходование на склад товаров, закупаемых у Поставщиков, производится по дате и курсу, указанным в номере ГТД.

Склад «Основной склад» – для учета фактической себестоимости товара, которая складывается из цены СИП поставки и уплаченных таможенных сборов и пошлин. Оценка стоимости продаваемых товаров производится способом по себестоимости каждой единицы.

#### **2.4. Расходы будущих периодов**

Расходы, произведенные Обществом в отчетном году, но относящиеся к следующим отчетным периодам (разовые платежи за лицензии на использование программного обеспечения, другие виды расходов) отражены как расходы будущих периодов. Эти расходы списываются по назначению равномерно в течение периодов, к которым они относятся.

#### **2.5. Дебиторская задолженность**

Задолженность покупателей и заказчиков определена исходя из цен, установленных договорами между Обществом и покупателями (заказчиками) с учетом всех предоставленных Обществом скидок (наценок) и НДС.

#### **2.6. Эквиваленты денежных средств и представление денежных потоков в отчете о движении денежных средств**

К эквивалентам денежных средств относятся высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. Общество относит к денежным эквивалентам краткосрочные банковские депозиты, размещенные на срок до трёх месяцев.

#### **2.7. Уставный, добавочный и резервный капитал**

Уставный капитал отражен в сумме номинальной стоимости обыкновенных акций, приобретенных акционерами. Величина уставного капитала соответствует установленной в уставе Общества.

В соответствии с законодательством в Обществе создается резервный фонд в размере 15% от уставного капитала.

#### **2.8. Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы**

##### ***Оценочные обязательства***

Общество признает оценочное обязательство при одновременном соблюдении условий признания, установленных в ПБУ 8/2010 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы».

##### ***Условные обязательства и условные активы***

Условные обязательства и условные активы не отражаются в бухгалтерском балансе, но раскрываются в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Условное обязательство (условный актив) возникает вследствие прошлых событий хозяйственной жизни, когда существование у Общества обязательства (актива) на отчетную дату зависит от наступления (не наступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Обществом.

Условное обязательство раскрывается в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, кроме случаев, когда уменьшение связанных с ним экономических выгод маловероятно.

Условный актив раскрывается в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, когда связанные с ним поступления являются вероятными. При этом указывается оценочное значение или диапазон оценочных значений, если они поддаются определению.

## **2.9. Доходы**

Выручка от продажи продукции и оказания услуг признавалась по мере отгрузки продукции покупателям (или оказания услуг) и предъявления им расчетных документов. Она отражена в отчетности за минусом налога на добавленную стоимость, таможенных пошлин и скидок, предоставленных покупателям.

В составе прочих доходов учитываются доходы, не включаемые в состав выручки.

## **2.10. Расходы**

Себестоимость проданной продукции включает расходы, связанные с приобретением товаров от поставщиков и уплаченной таможенной пошлины.

В составе коммерческих расходов отражены расходы на продажу и доставку продукции покупателям. Управленческие расходы также учитываются на 44 счёте «Расходы на продажу» без использования счёта 26 «Общехозяйственные расходы» в соответствии с учётной политикой организации. Коммерческие расходы ежемесячно признаются в качестве расходов по обычным видам деятельности в полном размере.

В составе прочих расходов учитываются расходы, не связанные с выполнением работ, оказанием услуг, приобретением и продажей товаров.

## **2.11. Изменения в учетной политике Общества**

Изменений в учетной политике Общества на 2025 год не производилось.

### III. Раскрытие существенных показателей

#### 3.1. Основные средства

Объекты, учитываемые в составе основных средств предприятия (тыс. руб.)

Наименование показателя	Остаток на начало отчетного года	Поступило (введено)	Выбыло	Остаток на конец отчетного года
Здания (неотделимые улучшения)	76 085			76 085
Аренднованное имущество	710 780	424 510	4 010	1 131 280
Машины и оборудование	32 947	173		33 119
Транспортные средства	8 644	3 208	2 028	9 825
Офисное оборудование	3 916			3 916
Производственный и хозяйственный инвентарь	38 464			38 464
Итого	870 836	427 891	6 038	1 292 689

**Накопленная амортизация амортизируемого имущества на начало и конец отчетного года составила:**

(тыс. руб.)

Наименование показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного года
Машины и оборудование	21 452	24 453
Транспортные средства	6 735	5 590
Производственный и хозяйственный инвентарь	17 270	20 090
Офисное оборудование	3 030	3 200
Зданий и сооружений (неотделимые улучшения)	32 591	35 039
Аренднованное имущество	285 525	464 673
Итого	366 603	553 045

#### 3.2. Запасы

В статью «Запасы» по строке 1210 бухгалтерского баланса включена стоимость материально-производственных запасов и товаров для перепродажи.

Дополнительная информация о наличии и движении материально-производственных запасов в разрезе групп (видов) их приведена в разделе «Запасы» Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

В отчетном году резерв под снижение стоимости материальных ценностей не создавался ввиду несущественности балансовой стоимости материалов, которые морально устарели, полностью или частично потеряли свои первоначальные свойства, либо текущая рыночная стоимость, стоимость продажи которых снизилась.

### 3.3. Дебиторская задолженность

Информация по раскрытию дебиторской задолженности приведена в разделе 5.1 «Наличие и движение дебиторской задолженности» Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Суммы поступившей дебиторской задолженности в графах «в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке, операции)», «причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления», «погашение» и «списание на финансовый результат» раздела 5.1 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах отражены за минусом дебиторской задолженности, поступившей и погашенной (списанной) в одном отчетном периоде.

Основные дебиторы Общества представлены в таблице ниже:

Наименование дебитора	тыс. руб.		
	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
АО НПК "КАТРЕН"	103 348	263 447	228 914
ЗАО Фирма "ЦЕНТР ВНЕДРЕНИЯ"ПРОТЕК"	121 016	280 440	165 048
ООО ФАРМПЕРСПЕКТИВА"	14 138	17 258	9 488
ООО "ФК ПУЛЬС" Московская обл.	73 070	211 858	121 733
ООО "ФК ГРАНД КАПИТАЛ"	46 565	143 997	171 118
АО "Фирма ЕВРОСЕРВИС"	14 424	156 681	
ПРОЧИЕ	262 465	495 447	329 163
<b>Итого строка 1230 баланса</b>	<b>635 026</b>	<b>1 569 128</b>	<b>1 025 464</b>

Резерв по сомнительным долгам Обществом не создавался, поскольку имеющаяся на конец отчетного периода задолженность покупателей, включая не оплаченную в срок согласно договору, по оценке общества не является сомнительной.

Платежеспособность каждого покупателя оценивается отдельно исходя из договорных отношений, финансового положения должника.

### 3.4. Денежные средства и их эквиваленты

В состав денежных средств включены следующие показатели:

Наименование показателя	тыс. руб.		
	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
Средства в кассе	235	265	156
Средства на расчетных счетах	160 120	1 027 606	780 976
Средства на валютных счетах	154 520	177 946	170 748
Средства на специальных счетах в банках	2 945 000	400 000	406 588
<b>Итого по строке 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты»</b>	<b>3 259 875</b>	<b>1 605 817</b>	<b>1 358 468</b>

Величина денежных потоков, необходимых для поддержания существующего объема операций деятельности Общества, показана в составе текущих операций.

### 3.5. Прочие оборотные активы

В строке 1260 «Прочие оборотные активы» отражены расходы будущих периодов со сроком списания в течение 12 месяцев и более после отчетной даты.

В состав прочих оборотных активов входят следующие категории:

Наименование	тыс. руб.		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Расходы будущих периодов	3 381	3 461	31 538
<b>Итого</b>	<b>3 381</b>	<b>3 461</b>	<b>31 538</b>

### 3.6. Капитал и резервы

#### 3.6.1. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. уставный капитал Общества полностью оплачен, составляет 5 млн. рублей и состоит из:

Состав уставного капитала	Общее количество, шт.	Номинальная стоимость акций, руб.
Обыкновенные акции	500 000	10
<b>Итого</b>	<b>500 000</b>	<b>10</b>

Структура акционеров Общества по состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. представлена следующим образом:

№ п/п	Наименование организации – акционера	Количество акций во владении на 31.12.2025, 31.12.2024, 31.12.2023 шт.	Доля в уставном капитале на 31.12.2025, 31.12.2024 31.12.2023 %
1.	Логисет Холдинг Лтд.	500 000	100 %
	<b>Итого</b>	<b>500 000</b>	<b>100 %</b>

**3.6.2. Резервный капитал**

В соответствии с законодательством и уставом Общества создан резервный фонд в размере 15% от уставного капитала Общества. Согласно решению Общего собрания акционеров по итогам работы Общества за 2016 год чистая прибыль Общества в размере 750 тыс. руб. была направлена на формирование резервного фонда. По состоянию на 31 декабря 2025 г. величина резервного фонда составила 750 тыс. рублей - 15% от величины уставного капитала, т.е. резервный фонд сформирован полностью.

**3.6.3. Оценочные обязательства**

Тыс.руб.

Наименование показателя	Остаток на 01.01.2024	Поступило	Выбыло	Остаток на 31.12.2025
1	2	3	4	5
Оценочное обязательство по оплате предстоящих отпусков.	3 419	9 992	11 191	2 220

**3.7. Кредиторская задолженность**

Дополнительная информация о кредиторской задолженности приведена в разделе 5.3 «Наличие и движение кредиторской задолженности» Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. Суммы поступившей кредиторской задолженности в графах «в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке, операции)», «причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления», «погашение» и « списание на финансовый результат» раздела 5.3 Пояснений отражены за минусом кредиторской задолженности, поступившей и погашенной (списанной) в одном отчетном периоде.

Основные кредиторы Общества представлены в таблице ниже:

тыс. руб.

Наименование кредитора	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
ТРБ Химедика Интернешнл С.А.	341 133	187 345	
Теофарма С.р.л.	33 285	57 855	
АСЦЕНЗИЯ ДИАБЕТИЧЕСКАЯ ПРОДУКЦИЯ ООО	7 276	100 102	100 098
Вифор (Интернешнл) Инк.	1 706 096	2 072 215	1 275 381
Сэндзю Фармацевтикал Ко. Лтд.	525 907	323 005	369 570
Сэм Фармасьютикел Лимитед	254 942	701 586	

ПРОЧИЕ	227 513	359 676	405 120
<b>ИТОГО:</b>	<b>3 096 152</b>	<b>3 556 584</b>	<b>2 475 914</b>

### 3.7.1 Кредиты и займы.

У компании есть привлеченные долгосрочные займы на сумму 16 437 тыс. руб.

### 3.8.1. Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (НДС) по проданным товарам, продукции, работам и услугам начисляется на дату фактической отгрузки (поставки) товаров, продукции, работ, услуг.

Сумма НДС по проданным в отчетном году товарам, продукции, работам, услугам составила 387 879 тыс. руб. (2024 г.: 694 551 тыс. руб.). НДС, предъявленный к вычету 346 164 тыс.руб. (2024 г.: 610 579 тыс. руб.), предъявленный к вычету ранее исчисленный и уплаченный с авансов НДС в сумме 7 159 тыс. руб. (2024 г.: 11 809 тыс. руб.).

### 3.8.2. Налог на прибыль организации

Сумма налога на прибыль, определенная исходя из бухгалтерской прибыли за отчетный год, составила 217 596 тыс. руб. (2024 г.: 52 471 тыс. руб.).

По данным налогового учета налогооблагаемая прибыль составила 870 385 тыс. руб. (2024 г.: 313 438 тыс. руб.).

Доли прибыли, для распределения налога на прибыль по бюджетам субъектам, рассчитывается исходя из удельного веса расходов по оплате труда и удельного веса остаточной стоимости амортизируемого имущества, определяемого в соответствии с пунктом 1 статьи 257 Налогового Кодекса РФ.

### 3.9. Выручка от продаж

Выручка Общества сформирована в связи с продажей товаров и оказанием услуг по видам:

тыс. руб.

Наименование показателя	2025	2024
Продажа медикаментов	2 440 650	5 608 625
Услуги по таможенному складу	31 093	23 873
Услуги по ответственному хранению	623 263	466 839
Услуги по субаренде	16 587	17 497
Прочие услуги	52 169	86 954
<b>Итого по строке 2110 «Выручка» отчета о финансовых результатах</b>	<b>3 163 762</b>	<b>6 203 788</b>

**3.10. Расходы по обычным видам деятельности**

Себестоимость продаж Общества сформирована в связи с продажей продукции:

тыс. руб.

Наименование показателя	2025	2024
Себестоимость медикаментов	2 375 617	5 451 636
<b>Итого себестоимость продаж (строка 2120 отчета о финансовых результатах)</b>	<b>2 375 617</b>	<b>5 451 636</b>

Коммерческие расходы включают следующие виды:

тыс. руб.

Вид расхода по обычным видам деятельности	2025	2024
Аренда помещений	9 155	8 168
Заработная плата и отчисления	149 873	251 636
Амортизация	188 810	132 104
Материальные расходы	7 866	8 254
Прочие	130 564	115 850
<b>Итого по строке 2210 «Коммерческие расходы» отчета о финансовых результатах</b>	<b>486 268</b>	<b>516 012</b>

**3.11. Прочие доходы и прочие расходы**

тыс. руб.

	2025		2024	
	Доходы	Расходы	Доходы	Расходы
Курсовые разницы	229 930	162 570	237 758	249 157
Бонусы	55 847	421 169	55 126	179 889
Банковские расходы		4 803		6 855
Кредит нота	861 635		308 746	
Прочие	229 930	232 137	334 655	490 778
<b>Итого прочие доходы/расходы</b>	<b>1 388 240</b>	<b>820 679</b>	<b>936 923</b>	<b>927 317</b>

**3.12. Прибыль на акцию**

Базовая прибыль на акцию отражает часть прибыли отчетного периода, которая потенциально может быть распределена среди акционеров – владельцев обыкновенных акций. Она рассчитана как отношение базовой прибыли за отчетный год к средневзвешенному количеству обыкновенных акций в обращении в течение отчетного года. Базовая прибыль равна чистой прибыли отчетного года (строка 2900 отчета о финансовых результатах).

Наименование показателя	2025	2024
Базовая прибыль за отчетный год, тыс. руб.	648 513	193 276
Сумма дивидендов		(9 979)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного года, акций	500	500
Базовая прибыль на акцию, руб.	1297	367

### 3.13. Связанные стороны

#### Учредитель

Кипрская компания «Логисет Холдинг Лтд» является единственным акционером АО «ОРФЕ».

Зарегистрирована Министерством торговли, промышленности и туризма, департамент регистрации компаний и официальных ликвидаций г. Никосии 29.06.1999 года за номером 103176 в соответствии с законодательством республики Кипр

#### Генеральный директор

В соответствии с п.23 Устава Общества Генеральный директор осуществляет руководство текущей деятельностью Общества в соответствии с решениями Общего собрания акционеров и Совета директоров, принятыми в соответствии с их компетенцией.

К компетенции Генерального директора Общества относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров.

Генеральный директор Общества без доверенности действует от имени Общества, в том числе с учетом ограничений, предусмотренных действующим законодательством, Уставом и решениями Совета директоров Общества. Вопросы, относящиеся к компетенции Генерального директора, определены ст. 23 Устава АО «ОРФЕ».

Балестрини Аттилио избран Генеральным директором Общества Собранием Наблюдательного Совета директоров Протокол Собрания наблюдательного Совета от 15.01.2001 г.

Трудовой договор № 01-12 от 01.10.2012 г. перезаключен с Генеральным директором и пролонгирован на неопределённый срок (ст. 327.1 Трудового Кодекса Российской Федерации).

### 3.14. Управление финансовыми рисками

Финансовый риск включает рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

#### 3.14.1. Рыночный риск

##### *Риск изменения валютных курсов*

По мнению руководства Общества, валютные риски минимальны, в связи с тем, что остатки дебиторской и кредиторской задолженности, выраженные в иностранной валюте, несут существенны.

Дебиторская задолженность на 31.12.2025 год: 0 Евро и 0 Долларов США

Кредиторская задолженность на 31.12.2025 год: 2 946 774.66 Евро и 0 Долларов США

Официальный курс иностранной валюты к рублю, установленный ЦБ РФ на отчетную дату (31.12.2025):

USD-78,2267

EUR- 92,0938

### 3.14.2. Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Общество столкнется с трудностями при исполнении обязательств. Общество подвержено риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Руководство Общества ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Общества.

Общество старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из собственных средств и кредиторской задолженности.

Общество контролирует ежедневную позицию по ликвидности и регулярно проводит стресс-тестирование по ликвидности при различных сценариях, охватывающих стандартные и менее благоприятные рыночные условия.

### 3.15. События после отчетной даты

Начиная с февраля 2022 года произошел рост геополитической напряженности, создавший существенные риски для экономики Российской Федерации и приведший к значительным колебаниям курсов валют и снижению стоимости российских активов на финансовых рынках.

Совет Европейского Союза ввел ограничительные меры в отношении ряда российских юридических и физических лиц включив их в санкционный список. На конечного бенефициара Общества не были введены санкции и любого вида запреты. Поскольку Общество работает на фармацевтическом рынке, нет ограничений закрытия или остановки деятельности в связи с периодом блокировки.

Несмотря на проблемы с международной логистикой, поставки лекарственных средств на склады от иностранных компаний – партнеров Общества в 2025 году продолжают. Существуют ограничения на валютные операции, в частности, на оплату долгов в евро по кредитному договору японской компании Senju Pharmaceutical Co. и по контракту с поставщиком СЭМ ФАРМАСЬЮТИКЕЛ ЛИМИТЕД.

С учетом информации, доступной на данный момент, возможное влияние названных событий на деятельность Общества и на экономику Российской Федерации в целом не поддается прогнозу. Как следствие, возможность выполнить расчетную оценку финансового влияния названных событий на деятельность Общества с достаточной степенью надежности в краткосрочной перспективе отсутствует.

Руководство Общества принимает во внимание следующие факторы:

- основным рынком сбыта для Общества является Российская Федерация
- на фармацевтическую продукцию (продукцию первой необходимости) санкции не распространяются
- наличие долгосрочных контрактов с заказчиками, обеспечивающих значительную долю плановой выручки на 2026 год и считает, что у Общества отсутствует существенная неопределенность в отношении его способности продолжать свою деятельность непрерывно.

Общество внимательно следит за развитием ситуации с тем, чтобы при возникновении любых индикаторов негативного влияния на его деятельность, произвести альтернативную оценку своих стратегических и операционных намерений и планов.

### **3.16. Непрерывность деятельности**

АО «ОРФЕ» соблюдает принцип непрерывности деятельности, т. е организация будет продолжать осуществлять свою финансово-хозяйственную деятельность в течение как минимум 12 месяцев года, следующего за отчетным, и не имеет намерения или потребности в ликвидации, прекращении финансово-хозяйственной деятельности.

Генеральный директор АО «ОРФЕ» \_\_\_\_\_ **Балестрини Аттилио**

**15.03.2026 г.**