

УТВЕРЖДЕН
Решением акционера, которому принадлежат
все голосующие акции ПАО «Эфферон»
от «26» июня 2026 года

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2025 ФИНАНСОВОГО ГОДА

Публичного акционерного общества «Эфферон»

Код эмитента, присвоенный Банком России: 84943-Н

Адрес эмитента, указанный в едином государственном реестре юридических лиц: 105318, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Соколиная гора, ул. Мироновская, д. 33, стр. 9, помещение II.

Информация, содержащаяся в настоящем годовом отчете публичного акционерного общества, подтверждена ревизионной комиссией ПАО «Эфферон».

Контактное лицо:	Генеральный директор Фетисов Виктор Евгеньевич
Телефон:	+7 (495) 150 39 17
Адрес электронной почты:	mail@efferon.ru

Адрес страницы в сети Интернет, на которой раскрывается информация, содержащаяся в настоящем отчете:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38742&type=2>

г. Москва 2026 г.

Оглавление

- Введение
 - Раздел 1. Управленческий отчет Эмитента
 - 1.1. Общие сведения об Эмитенте и его деятельности
 - 1.2. Сведения о положении Эмитента в отрасли
 - 1.3. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность Эмитента
 - 1.4. Основные финансовые показатели Эмитента
 - 1.5. Сведения об основных поставщиках Эмитента
 - 1.6. Сведения об основных дебиторах Эмитента
 - 1.7. Сведения об обязательствах Эмитента
 - 1.7а. Отчет совета директоров о результатах развития общества по приоритетным направлениям его деятельности
 - 1.8. Сведения о перспективах развития Эмитента
 - 1.9. Сведения о рисках, связанных с деятельностью Эмитента
 - Раздел 2. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента
 - Раздел 3. Сведения об акционерах Эмитента, а также о сделках Эмитента
 - Раздел 4. Дополнительные сведения об Эмитенте и о размещенных им ценных бумагах
 - Раздел 5. Консолидированная финансовая отчетность, бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента
 - Раздел 6. Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления
-

Введение

Годовой отчет Публичного акционерного общества «Эфферон» (далее также – ПАО «Эфферон», «Эфферон», Компания, Общество, Эмитент) за 2025 г. (далее – Годовой отчет, Отчет) подготовлен на основе информации, доступной ПАО «Эфферон» и его дочерним обществам (также по тексту Годового отчета совместно – Группа, Группа компаний «Эфферон», Группа «Эфферон») на 31 декабря 2025 г., если из смысла или содержания представленной информации не усматривается иное.

Настоящий Годовой отчет составлен в соответствии с требованиями применимого законодательства, адресован широкому кругу заинтересованных сторон и отражает основные результаты деятельности «Эфферона» за 2025 г. в области стратегического и корпоративного управления, финансовой и операционной деятельности.

Отчет составлен в соответствии с требованиями и рекомендациями:

- статьи 88 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;
- положения Центрального банка Российской Федерации (далее – Банк России) от 27 марта 2020 г. № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (глава 57);
- письма Банка России от 10 апреля 2014 г. № 06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления»;
- письма Банка России от 27 декабря 2021 г. № ИН-06-28/102 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления»;
- Правил листинга ПАО Московская Биржа;
- информационного письма Банка России от 12 июля 2021 г. № ИН-06-28/49 «О рекомендациях по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ»;
- Федерального закона от 23 ноября 2009 г. № 261-ФЗ «Об энергосбережении и о повышении энергетической эффективности и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Финансовые показатели в Годовом отчете раскрыты на основе консолидированной финансовой отчетности ПАО «Эфферон» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за 2025 г., прошедшей аудиторскую проверку в ООО «ФБК». Настоящий Годовой отчет следует читать целиком, принимая во внимание содержание всех его разделов, а также содержащихся в нем примечаний и пояснений.

Помимо официальной информации о деятельности ПАО «Эфферон», в настоящем Годовом отчете содержатся сведения, полученные от третьих лиц и из источников, которые, по мнению ПАО «Эфферон», являются надежными. Тем не менее Компания не гарантирует точности данной информации, поскольку она может быть сокращенной или неполной.

Ограничение ответственности

Содержащиеся в настоящем Годовом отчете прогнозные заявления, в том числе все заявления, касающиеся намерений, мнений или текущих ожиданий Компании в отношении результатов своей деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив роста, стратегии и отрасли промышленности, в которой работает ПАО «Эфферон», не основываются на актуальных обстоятельствах.

Такие термины, как «предполагать», «считать», «ожидать», «прогнозировать», «намереваться», «планировать», «проект», «рассматривать», «могло бы», наряду с другими похожими или аналогичными выражениями, а также использованные с отрицанием, обычно указывают на прогнозный характер заявления. Прогнозные заявления относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут не произойти и не возникнуть в будущем, а также содержат риски и неопределенности, предвидимые либо не предвидимые Компанией. ПАО «Эфферон» не дает никаких гарантий в отношении того, что фактические результаты, масштабы или показатели его деятельности или отрасли, в которой Компания ведет свою деятельность, будут соответствовать результатам, масштабам или показателям деятельности, явно выраженным или подразумеваемым в любых заявлениях прогнозного характера, содержащихся в настоящем Годовом отчете или где-либо еще. Получатели представленной в Годовом отчете информации не должны основывать свои предположения исключительно на ней.

ПАО «Эфферон» не несет ответственности за любые убытки, которые могут возникнуть у какого-либо лица в связи с тем, что такое лицо полагалось на заявления прогнозного характера. За исключением случаев, прямо предусмотренных применимым законодательством, Компания не принимает на себя обязательств по распространению или публикации любых обновлений или изменений в заявлениях прогнозного характера, отражающих любые изменения в ожиданиях или новую информацию, а также последующие события, условия или обстоятельства.

Раздел 1. Управленческий отчет Эмитента

1.1. Общие сведения об Эмитенте и его деятельности

Параметр	Значение
Полное фирменное наименование Эмитента (на русском языке)	Публичное акционерное общество «Эфферон» (далее – «Эмитент», «Компания»)
Сокращенное фирменное наименование Эмитента (на русском языке)	ПАО «Эфферон»
Полное фирменное наименование Эмитента (на английском языке)	Efferon Public Joint Stock Company
Сокращенное фирменное наименование Эмитента (на английском языке)	Efferon PJSC
ИНН	7704400618
ОГРН	1177746300434
Место нахождения (в соответствии с уставом)	105318, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Соколиная гора, ул. Мироновская, д. 33, стр. 9, помещение II
Место нахождения (адрес регистрации)	105318, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Соколиная гора, ул. Мироновская, д. 33, стр. 9, помещение II
Дата государственной регистрации	27.03.2017 г.
Уникальный код Эмитента, присвоенный Банком России	84943-Н

Краткое описание финансово-хозяйственной деятельности, операционных сегментов и географии деятельности Эмитента:

ПАО «Эфферон» — разработчик и производитель оригинальных медицинских изделий одноразового использования, применяемых в интенсивной терапии сепсиса и критических состояний. В их основе лежит технология высокоэффективных биосовместимых адсорбентов, способных селективно поглощать из крови пациентов патогенетически значимые молекулы.

ПАО «Эфферон» осуществляет деятельность на территории Российской Федерации.

На данный момент портфель продукции ПАО «Эфферон» состоит из 4 медицинских изделий. Зарегистрированы еще 2 медицинских изделия.

Компания арендует более 1000 кв. м площадей, на которых смогла построить производственный комплекс с лабораториями и чистыми помещениями 7-го класса.

ПАО «Эфферон» имеет сертификат качества ISO 13485, а также проходит регулярные аудиты надзорных органов. На предприятии внедрена система качества, обеспечивающая неизбирательный 100% контроль выпускаемой продукции.

ООО «Ф-Трейд» — компания создана для развития направления оптовых продаж медицинской техникой для обеспечения дополнительного канала продаж основной продукции группы и обеспечивает усиление коммерческой структуры эмитента.

АО «Л-Проджект» — компания создана с целью разработки и внедрения решений, связанных с увеличением продолжительности и качества жизни, а также поддержкой активного долголетия.

Краткая характеристика группы эмитента:

По состоянию на 31 декабря 2025 года в Группу (включая Эмитента) входило 3 (три) организации. Данные организации учреждены в Российской Федерации.

Ограничения для иностранных инвесторов, установленные федеральными законами:

На дату окончания отчетного периода, в отношении которого составлен Отчет, указанные ограничения не предусмотрены.

Иные ограничения, связанные с участием в уставном капитале Эмитента, установленные его уставом:

На дату окончания отчетного периода, в отношении которого составлен Отчет, указанные ограничения отсутствуют.

Иная существенная информация:

Иная информация, которая, по мнению Эмитента, является существенной для получения заинтересованными лицами общего представления об Эмитенте и его финансово-хозяйственной деятельности, отсутствует.

1.2. Сведения о положении Эмитента в отрасли

В России наблюдается устойчивый рост спроса на отечественные разработки в здравоохранении. Это обусловлено необходимостью импортозамещения и привлекательным соотношением цена/качество, что делает такие проекты экономически эффективными и быстро окупаемыми.

ПАО «Эфферон» занимает устойчивые позиции в перспективном сегменте медицинских технологий, специализируясь на инновационных методах лечения и очистки крови. Рост спроса на такие решения, а также государственная поддержка отечественных разработок создают благоприятные условия для развития компании.

Ключевые конкурентные преимущества ПАО «Эфферон»:

- **Стабильный рост выручки и продаж.** Компания демонстрирует увеличение объемов реализации, что подтверждает высокий спрос на ее продукцию. Это укрепляет финансовую устойчивость и позволяет направлять средства на дальнейшее развитие.
- **Инновационные разработки.** «Эфферон» специализируется на производстве медицинских устройств для экстракорпоральной детоксикации, применяемых в отделениях реанимации и интенсивной терапии при лечении жизнеугрожающих состояний, таких как сепсис и полиорганная недостаточность.
- **Государственная поддержка.** Компания зарегистрирована в инновационном центре «Сколково», что обеспечивает доступ к различным программам поддержки и стимулирует развитие отечественных медицинских технологий.
- **Финансовая устойчивость.** По данным рейтингового агентства «Эксперт РА», кредитный рейтинг ПАО «Эфферон» подтвержден на уровне ruBB (прогноз стабильный), что свидетельствует о приемлемом уровне кредитоспособности компании.

ПАО «Эфферон» продолжает укреплять свои позиции в отрасли, сочетая инновационные разработки с устойчивым финансовым ростом и поддержкой со стороны государства.

Согласно данным Комитета по охране здоровья ГД РФ, совокупные расходы консолидированного бюджета бюджетной системы РФ (включая средства федерального бюджета, региональных бюджетов и ФОМС) на здравоохранение составили 6,17 трлн рублей в 2023 году, а в 2024 и 2025 годах планировались на уровне 6,5 трлн рублей и 6,8 трлн рублей соответственно.

Рынок селективной гемосорбции в РФ

Селективная гемосорбция представляет собой метод экстракорпоральной детоксикации, при котором кровь пациента пропускается через специальный сорбент, избирательно удаляющий определённые патологические молекулы — цитокины, эндотоксины, билирубин, иммунные комплексы и другие токсические вещества — без существенного воздействия на нормальные компоненты крови. В отличие от неселективной гемосорбции, где сорбент удаляет широкий спектр веществ без разбора, селективные методы позволяют точно воздействовать на конкретные патологические субстраты, что существенно повышает безопасность и эффективность процедуры.

Рынок селективной гемосорбции в России в 2025 году находится на пересечении нескольких значимых тенденций: роста заболеваемости сепсисом и полиорганной недостаточностью, расширения показаний к применению экстракорпоральных методов лечения, активного импортозамещения после ухода ряда западных поставщиков и усиления государственной поддержки отечественных медицинских разработок. Совокупность этих факторов формирует динамично развивающийся рынок, который, несмотря на относительно небольшой объём в абсолютных цифрах, демонстрирует устойчивый рост и привлекает значительные инвестиции.

Ключевые сегменты рынка

Сегментация по показаниям к применению. Рынок селективной гемосорбции в России охватывает несколько клинических направлений, каждое из которых имеет свою динамику и объём потребления.

- **Сепсис и септический шок** остаются крупнейшим сегментом применения. По данным российских реаниматологов, ежегодно в стране регистрируется от 250 000 до 500 000 случаев сепсиса, летальность при котором достигает 30–50% в зависимости от тяжести и наличия полиорганной недостаточности. Именно в этом сегменте применяются сорбенты для удаления эндотоксина (липополисахарида грамотрицательных бактерий) и провоспалительных цитокинов. Ключевым игроком здесь выступает российская компания Эфферон с колонкой LPS.
- **Онкология и онкогематология** образуют второй по значимости сегмент. Применение сорбционных технологий при лечении лейкозов, лимфом и солидных опухолей связано прежде всего с необходимостью удаления иммунных комплексов, опухолевых антигенов и токсических метаболитов.
- **Аутоиммунные заболевания** — системная красная волчанка, ревматоидный артрит, миастения гравис — представляют собой перспективный, но пока относительно небольшой сегмент. Здесь применяются иммуносорбенты, удаляющие аутоантитела и иммунные комплексы.
- **Печёночная недостаточность и гипербилирубинемия** обслуживаются отдельным классом сорбентов, связывающих билирубин и желчные кислоты.
- **COVID-19 и постковидные осложнения** в 2023–2025 годах дали значительный импульс всему рынку экстракорпоральной детоксикации. Цитокиновый шторм, характерный для тяжёлых форм COVID-19, стал одним из наиболее распространённых показаний для применения сорбентов цитокинов — в частности, колонок Эфферон ЦТ.

Наибольшая доля рынка приходится на Москву (55–60%), Северо-Западный федеральный округ (20%) и Краснодарский край (10%). Эти регионы являются ключевыми драйверами спроса на медицинские изделия для селективной гемосорбции.

Общее количество коек отделений реанимации и интенсивной терапии (ОРИТ) в Российской Федерации составляет около 12 тыс. единиц, при этом в соответствии с нормативами Минздрава РФ их потребность оценивается не менее чем в 34 тыс. коек, что указывает на значительный потенциал роста инфраструктуры.

Расчет выполнен с учетом следующих предпосылок:

- среднегодовая загрузка койки — около 300 дней;
- средняя длительность пребывания пациента в ОРИТ — порядка 5 дней;
- доля пациентов с тяжелым сепсисом и септическим шоком — 15,7% от общего числа госпитализированных в ОРИТ.

На основании указанных параметров расчетное количество пациентов с тяжелым сепсисом и септическим шоком составляет около 113 тыс. человек в год.

С учетом того, что средний курс терапии предполагает использование двух сорбционных устройств на пациента, потенциальная емкость рынка устройств для лечения сепсиса оценивается в диапазоне 226–339 тыс. единиц в год.

Методика подсчета по статистике сепсиса

Согласно обобщенным эпидемиологическим оценкам, частота возникновения сепсиса составляет в среднем около 0,2% от численности населения ежегодно. При численности населения Российской Федерации на уровне 145,9 млн человек предполагаемое количество случаев сепсиса составляет порядка 291,8 тыс. в год. По имеющимся данным, приблизительно у 20% пациентов с сепсисом развивается септический шок, что соответствует около 58,4 тыс. пациентов ежегодно. С учетом того, что средний курс терапии включает использование двух адсорбционных устройств на одного пациента, потенциальная емкость рынка устройств для селективной адсорбции липополисахаридов (ЛПС) в Российской Федерации оценивается на уровне около 116,7 тыс. единиц в год.

Согласно данным Росстата, частота тяжелого сепсиса в Российской Федерации составляет порядка 1 случая на 1 000 человек населения в год. При численности населения около 145 млн человек это соответствует приблизительно 145 тыс. случаев ежегодно. Исходя из предположения о применении в среднем двух адсорбционных устройств на одного пациента, потенциальная емкость рынка устройств для селективной адсорбции липополисахаридов (ЛПС) в Российской Федерации оценивается на уровне около 290 тыс. единиц в год.

Оценка потенциала рынка РФ методом бенчмаркинга с зарубежными рынками

Оценка емкости российского рынка проведена на основе сопоставления с более зрелыми зарубежными рынками. В качестве референтных рассматриваются рынки Китая и Германии, характеризующиеся более высокой степенью развития сегмента селективной гемосорбции. Сопоставление с указанными рынками с учётом соотношения численности населения и уровня проникновения технологии подтверждает значительный потенциал роста российского сегмента сорбции цитокинов в среднесрочной перспективе.

Выводы

По результатам применения различных подходов к оценке, потенциальная емкость российского рынка значительна и существенно превышает текущий объём потребления — как в сегменте адсорбции липополисахаридов (ЛПС), так и в сегменте сорбции цитокинов, что формирует устойчивый потенциал роста для российских производителей в горизонте 5 лет.

Положение ПАО «Эфферон» на рынке

ПАО «Эфферон» является ключевым производителем по консолидированной выручке за период 2021–2025 гг.

Объем рынка 2025	Доля ПАО «Эфферон»
1 213 млн рублей	59%

Данные: Headway, по данным госзакупок РФ

После ковидного роста рынок устройств для очищения крови падал, что присуще не только российскому рынку. Однако устройства Эфферон остаются в лидерах по продажам. Продажи продукции ПАО «Эфферон» демонстрируют стабильный рост, что сопровождается увеличением доли компании на рынке.

По итогам 2025 г. Эмитент занял 59% рынка устройств гемосорбции.

В 2025 году рынок расширился — с 132 до 188 активных ЛПУ. Эфферон появился в 58 новых учреждениях, при этом чистый прирост составил плюс 32 ЛПУ.

Динамика по сегменту гемосорбции демонстрирует резко неоднородный рост: на фоне снижения по ряду традиционных и импортных решений происходит агрессивное перераспределение долей в пользу российских игроков.

Представленная информация основывается на мнениях, выраженных органами управления Эмитента, и отражает их официальную позицию. Все члены Совета директоров Эмитента согласны с изложенными данными и не высказывали особых мнений, требующих отдельного отражения в протоколах заседаний или в настоящем отчёте.

1.3. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность Эмитента

Эмитент раскрывает основные операционные показатели, которые, по его мнению, наиболее объективно и всесторонне характеризуют финансово-хозяйственную деятельность группы эмитента в натуральном выражении:

Таблица 1. Выручка в денежном выражении по группам продукции, тыс. руб.

	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Устройство для экстракорпорального очищения крови Efferon® СТ	49 261	30 407
Устройство для экстракорпорального очищения крови Efferon® LPS	358 099	312 172
Устройство для экстракорпорального очищения крови Efferon® LPS NEO	47 062	24 532
Выручка от реализации прочих товаров	66 028	—
Прочая выручка	646	2 111
Итого	521 096	369 222

Источник: МСФО отчетность за 2025 год

Основные события и факторы, в том числе макроэкономические, произошедшие в отчетном периоде, которые, по мнению Эмитента, оказали существенное влияние на изменение основных операционных показателей Эмитента (группы Эмитента):

Макроэкономическая среда характеризовалась замедлением темпов экономического роста до приблизительно 1,5–2,0%, а также высокой волатильностью валютного курса и сохраняющейся высокой ключевой ставкой Банка России. Эти факторы повлияли на общий инвестиционный климат и стоимость заёмных средств.

Умеренное снижение инфляции на фоне сохранения высокого уровня процентных ставок отразилось на покупательской способности и спросе в сегментах рынка, на которых работает компания.

Компания провела стратегические финансовые операции, включая завершение расчетов по дистрибьюторскому соглашению и выплату стимулирующих вознаграждений коммерческому подразделению, что повлияло на операционные расходы в отчетном периоде.

Программа капитальных вложений, направленная на развитие технологической и производственной независимости, способствовала увеличению капитальных затрат и временному снижению свободного денежного потока.

1.4. Основные финансовые показатели Эмитента

1.4.1 Финансовые показатели, основанные на консолидированной финансовой отчетности Эмитента

№	Наименование показателя	Методика расчета	12 мес. 2025	12 мес. 2024	Изменение	Темп роста
1	Выручка, тыс. руб.	Определяется в соответствии с учетной политикой эмитента	521 096	369 222	151 874	141%
2	EBITDA, тыс. руб.	Сумма прибыли (убытка) до налогообложения, расходов по выплате процентов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов	72 081	160 512	-88 431	45%
3	Рентабельность по EBITDA, %	Отношение показателя EBITDA к выручке	13,83%	43,47%	-30 п.п.	32%
4	Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	Определяется в соответствии с учетной политикой эмитента	-57 920	99 740	-157 660	-58%
5	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, тыс. руб.	—	47 356	161 537	-114 181	29%
6	Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные)	—	49 633	27 817	21 816	178%

	затраты), тыс. руб.					
7	Свободный денежный поток, тыс. руб.	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, уменьшенные на сумму капитальных затрат	-2 277	133 720	-135 997	-2%
8	Чистый долг, тыс. руб.	Разность между общим долгом и денежными средствами и их эквивалентами	274 057	166 736	107 321	164%
9	Отношение чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев	—	3,80	1,04	2,76	366%
10	Рентабельность капитала (ROE), %	Отношение чистой прибыли (убытка) к среднегодовому размеру собственного капитала	-33,03%	42,76%	-76 п.п.	-77%

Источник: данные МСФО отчетности за 2025 год

Темп роста рассчитан как отношение значения отчётного периода к значению базового периода в процентах (100% соответствует отсутствию изменения). Для знакосменяющихся показателей (свободный денежный поток) интерпретация темпа роста ограничена.

Все показатели рассчитаны на основе рекомендуемых методик расчетов: Да

1.4.2 Финансовые показатели, рассчитываемые на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента

Не применимо (в рамках отчета Эмитент составляет и раскрывает консолидированную финансовую отчетность).

1.4.3 Финансовые показатели кредитной организации

Не применимо.

1.4.4 Иные финансовые показатели

Информация не указывается.

1.4.5 Анализ динамики изменения финансовых показателей, приведенных в пунктах 1.4.1 – 1.4.4

ПАО «Эфферон» за 12 месяцев 2025 года продемонстрировало значительный рост выручки на 41% (до 521 096 тыс. руб.) и валовой прибыли на 26% (до 311 749 тыс. руб.), однако это сопровождалось снижением операционной рентабельности и переходом к чистому убытку.

Анализ динамики показателей

Положительные факторы:

- Рост выручки на 41% обеспечен совокупностью драйверов: расширением присутствия флагманского продукта Efferon® LPS (выручка 358,1 млн руб. против 312,2 млн руб. в 2024 году), уверенным ростом Efferon® CT (49,3 млн руб. против 30,4 млн руб.), запуском нового дистрибуторского направления Nikisso/Norrdia (66,0 млн руб. выручки) и полноценным выходом собственной коммерческой службы на проектную мощность.
- Расширение рыночного присутствия: количество активных ЛПУ выросло со 132 до 188, появление в 58 новых учреждениях, чистый прирост +32 ЛПУ. Доля рынка устройств гемосорбции составила 59%.
- Капитальные затраты увеличились на 78% (до 49,6 млн руб.) в рамках реализации программы модернизации производства под обновлённые регуляторные требования к обращению со спиртосодержащей продукцией и системе получения воды для инъекций.

Отрицательные факторы:

- Снижение показателя EBITDA на 55% (до 72,1 млн руб.) и рентабельности по EBITDA с 43,5% до 13,8% связано с ростом операционных расходов, в первую очередь коммерческих (см. ниже), и опережающим увеличением себестоимости.
- Себестоимость выросла со 120,9 млн руб. до 209,3 млн руб. (+73%). Основной вклад: запуск дистрибуторского направления (прямая себестоимость Nikisso 50,3 млн руб. при выручке 66,0 млн руб.), пропорциональный рост закупок сырья и материалов под увеличившиеся объёмы производства, индексация фонда оплаты труда в условиях высокой инфляции при сохранении льготы по страховым взносам.
- Коммерческие расходы выросли на 125% — с 85,0 млн руб. до 191,5 млн руб. Драйверы: выплата единовременных вознаграждений коммерческому персоналу по достигнутым показателям, завершение исполнения обязательств по предыдущему дистрибуторскому соглашению, капитальный ремонт и модернизация производственных объектов под новые требования к обращению со спиртосодержащей продукцией, наращивание инвестиций в направления PR и GR, образовательные программы для врачей (через обучение прошли более 1 000 специалистов).
- Процентные расходы выросли с 36,6 млн руб. до 67,2 млн руб. (+84%) за счёт нового выпуска биржевых облигаций серии 001P-01 на 300 млн руб. со ставкой купона 22%, использования лизинга и бридж-финансирования (вексельный заём, использованный до августа 2025 года под размещение облигаций и полностью погашенный).
- В составе прочих расходов превалируют разовые расходы, связанные с организацией выпуска облигаций, и курсовые разницы.
- Чистый убыток в размере 57,9 млн руб. сформировался под совокупным влиянием перечисленных факторов: операционная прибыль 31,5 млн руб. была более чем компенсирована процентными расходами (67,2 млн руб.), прочими расходами (25,6 млн руб.) и курсовыми разницами (6,4 млн руб.).
- Операционный денежный поток сократился на 71% (до 47,4 млн руб.); свободный денежный поток стал отрицательным (-2,3 млн руб.) вследствие роста капитальных затрат. Чистый долг увеличился до 274,1 млн руб., показатель «Чистый долг / EBITDA» вырос с 1,04х до 3,80х.

Управляемость долговой нагрузки

Несмотря на рост долговой нагрузки, структура обязательств остаётся консервативной: 98% основного долга переведено в долгосрочный сегмент, финансовый долг состоит исключительно из двух публичных облигационных выпусков. Краткосрочные обязательства ограничены предстоящими процентными выплатами. В ноябре 2025 года компания успешно погасила 25% первого выпуска облигаций (37,5 млн руб.). Покрытие процентных платежей (EBITDA / процентные расходы) составляет 1,1х, коэффициент текущей ликвидности — 8х. Ликвидный буфер компании на конец 2025 года превышает 147 млн руб., что обеспечивает запас на покрытие всех текущих обязательств и операционную устойчивость.

Общий вывод

В 2025 году Компания обеспечила существенное увеличение выручки за счёт развития собственной коммерческой службы, запуска дистрибуторского направления Nikisso/Norrdia, расширения географии присутствия и грамотного позиционирования продуктов на рынке. Безусловным драйвером продаж остаётся высокая клиническая эффективность продуктов ПАО «Эфферон», подтверждённая в ряде первоклассных, не имеющих аналогов клинических исследованиях, в том числе ЛАССО, опубликованном в журнале Shock:

https://journals.lww.com/shockjournal/fulltext/2023/06000/hemoperfusion_using_the_lps_selective_mesoporous.3.aspx#

Вместе с тем в отчётном периоде произошло снижение операционной маржинальности и переход к чистому убытку. Основными причинами явились: запуск нового дистрибуторского направления с более низкой маржинальностью на этапе становления; разовые расходы на завершение предыдущего дистрибуторского соглашения, организацию выпуска облигаций, обязательную модернизацию производства под новые регуляторные требования; рост процентных расходов на фоне привлечения публичного финансирования по высокой ставке в условиях высокой ключевой ставки Банка России; масштабные инвестиции в коммерческую службу, PR/GR и образовательные программы для врачей. Указанные расходы носят характер инвестиций в будущий рост и направлены на укрепление рыночных позиций, расширение продуктовой линейки и локализацию ключевых компонентов (98% импортонезависимости по сырью).

Основные события и факторы, в том числе макроэкономические, произошедшие в отчетном периоде, которые оказали существенное влияние на изменение приведенных финансовых показателей:

Существенных разовых событий, оказавших единовременное влияние на финансовые показатели, в отчётном периоде не происходило. Совокупность факторов изменения показателей раскрыта выше. Макроэкономическая среда характеризовалась сохраняющейся высокой ключевой ставкой Банка России, что напрямую повлияло на стоимость заёмного финансирования компании.

1.5. Сведения об основных поставщиках Эмитента

Информация настоящего пункта в отношении внешнегрупповых поставщиков раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчётности. Информация о поставщиках, входящих в Группу, приводится на основе данных отчетности Эмитента.

Сведения по состоянию на 31.12.2025:

- Объем поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящийся на внешнегрупповых поставщиков, составляет 1 495 тыс. руб.
- В соответствии с пунктом В86 (с) МСФО (IFRS) 10 при подготовке консолидированной финансовой отчетности полностью исключаются внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, доходы, расходы и денежные потоки, относящиеся к операциям между организациями группы.
- Объем поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящийся на поставщиков, входящих в Группу, которая была исключена при подготовке консолидированной финансовой отчетности, составляет 0 тыс. руб.
- Уровень (количественный критерий) существенности объема и (или) доли поставок основного поставщика: 10 процентов от общего объема поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящийся на внешнегрупповых поставщиков.

Сведения об иных поставщиках, имеющих для эмитента существенное значение: Иных поставщиков, имеющих для эмитента существенное значение, нет.

1.6. Сведения об основных дебиторах Эмитента

Информация в настоящем пункте в отношении внешнегрупповых дебиторов раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчетности Эмитента. Информация о внутригрупповых дебиторах приводится на основе данных консолидированной отчетности Эмитента.

Сведения по состоянию на 31.12.2025:

Объем дебиторской задолженности, приходящийся на внешнегрупповых дебиторов, отражен в консолидированной финансовой отчетности эмитента и составляет 33 160 тыс. руб.

В соответствии с пунктом В86 (с) МСФО (IFRS) 10 при подготовке консолидированной финансовой отчетности полностью исключаются внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, доходы, расходы и денежные потоки, относящиеся к операциям между организациями группы.

Объем дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в Группу, которая была исключена при подготовке консолидированной финансовой отчетности и зачтена с внутригрупповой кредиторской задолженностью, составляет 0 тыс. руб.

В составе дебиторской задолженности присутствуют иностранные дистрибьюторы (ТОО «АВМ-Medicus», ТОО «Az Медикал», Efferon OÜ), реализующие продукцию за пределами Российской Федерации в рамках экспортных договоров. Основная хозяйственная деятельность Эмитента осуществляется на территории Российской Федерации.

Расшифровка дебиторской задолженности — наиболее крупные контрагенты:

Наименование	Объем (тыс. руб.)	Доля в общей ДЗ, %
Торговая дебиторская задолженность:		
2Д-Лаб	10 990	33,14%

ИП Ситников Алексей Федорович	1 610	4,86%
ТОО «ABM-Medicus»	1 519	4,58%
ТОО «Az Медикал»	450	1,36%
Efferon OÜ	447	1,35%
Перспективные медицинские технологии	420	1,27%
Прочая дебиторская задолженность:		
Фетисов Виктор Евгеньевич	9 000	27,14%
Хакиров Алексей Андреевич	5 000	15,08%

Дебиторская задолженность включает суммы фактически выданных займов сотрудникам. Такие займы классифицируются как финансовые активы в соответствии с МСФО (IFRS) 10 и отражаются в составе прочей дебиторской задолженности. Указанные суммы не являются торговой дебиторской задолженностью. Задолженность Фетисова В. Е. представляет собой займ, выданный физическому лицу, являющемуся генеральным директором Эмитента, и не связана с операционной (торговой) деятельностью.

Уровень существенности дебиторской задолженности, приходящейся на долю основного дебитора:

10% от общей дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов.

Внешнегрупповые дебиторы, имеющие для эмитента существенное значение, подпадающие под определенный эмитентом уровень существенности:

ООО «2Д-Лаб»

- Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «2Д-Лаб»
- Сокращенное фирменное наименование: ООО «2Д-Лаб»
- Место нахождения: 350072, г. Краснодар, ул. Московская, д. 95, кабинет 407
- ИНН: 7810900323
- ОГРН: 1207800098043
- Сумма дебиторской задолженности: 10 990
- Единица измерения: тыс. руб.
- Доля основного дебитора в объеме внешнегрупповой дебиторской задолженности, %: 33,14
- Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной задолженности: 0
- Просроченная задолженность отсутствует.

Дебитор не является организацией, подконтрольной членам органов управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.

Фетисов Виктор Евгеньевич — Российская Федерация.

Хакиров Алексей Андреевич — Российская Федерация.

Сведения об иных дебиторах, имеющих для эмитента существенное значение: Иных дебиторов, имеющих для эмитента существенное значение, нет.

1.7. Сведения об обязательствах Эмитента

1.7.1. Сведения об основных кредиторах эмитента

Информация настоящего пункта в отношении внешнегрупповых кредиторов раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчетности (а если Эмитентом составляется и раскрывается консолидированная финансовая отчетность — об основных кредиторах группы Эмитента), доля задолженности которым в объеме кредиторской задолженности Эмитента (группы Эмитента) (включая торговую кредиторскую задолженность, прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы (краткосрочные, долгосрочные) на дату окончания соответствующего отчетного периода имеет существенное значение, а также об иных кредиторах, которые, по мнению Эмитента, имеют для Эмитента (группы Эмитента) существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств.

Сумма кредиторской задолженности на 31.12.2025 составляет 507 695 тыс. руб.

Определенный Эмитентом уровень существенности кредитной задолженности, приходящейся на долю основного кредитора, составляет 10% от общего объема кредиторской задолженности Эмитента, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов.

Кредиторы, имеющие для эмитента существенное значение, подпадающие под определенный эмитентом уровень существенности:

АО «МЗТА» (аренда)

- Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Московский завод тепловой автоматики»
- Сокращенное фирменное наименование: АО «МЗТА»
- Место нахождения: г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Соколиная гора, ул. Мироновская, д. 33, стр. 26
- ИНН: 7719008315
- ОГРН: 1027700335618
- Сумма кредиторской задолженности: 70 584
- Единица измерения: тыс. руб.
- Доля основного кредитора в объеме внешнегрупповой кредиторской задолженности, %: 13,9
- Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной задолженности: 0
- Просроченная задолженность отсутствует.

Задолженность по выпущенным Обществом ценным бумагам: 421 493 тыс. руб.

Параметр	Выпуск 1	Выпуск 2
Вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки	Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 01, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, со сроком погашения в 1820-й день с даты начала	Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-01, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, со сроком погашения 3 года или 1 092 день с даты начала размещения, размещаемые путем открытой

	размещения, размещаемые путем открытой подписки. Размещено 150 000 штук.	подписки. Размещено 300 000 штук.
Регистрационный номер выпуска и дата его регистрации	4B02-01-84943-H от 17 ноября 2022 года	4B02-01-84943-H-001P от 18 августа 2025 года
ISIN	RU000A105H98	RU000A10CH03
CFI	DBFUFB	DBFUFB

Сведения об иных торговых кредиторах, имеющих для Эмитента существенное значение:
Иных торговых кредиторов, имеющих для Эмитента существенное значение, нет.

1.7.2. Сведения об обязательствах Эмитента из предоставленного обеспечения

Эмитентом обеспечение, имеющее для Эмитента (группы Эмитента) существенное значение, не предоставлялось.

1.7.3. Сведения о прочих существенных обязательствах Эмитента

Прочие существенные обязательства у Эмитента отсутствуют.

1.7а. Отчет совета директоров о результатах развития общества по приоритетным направлениям его деятельности

Совет директоров ПАО «Эфферон» подводит итоги развития Общества в 2025 году по приоритетным направлениям деятельности, определенным стратегией Компании и утвержденным Советом директоров в качестве ключевых ориентиров на отчетный период. По итогам года Совет директоров констатирует, что Общество обеспечило поступательное развитие по всем приоритетным направлениям и сохранило лидирующие позиции на российском рынке устройств для экстракорпоральной детоксикации.

1. Производство и реализация медицинских изделий для экстракорпоральной детоксикации

Производство и реализация селективных гемосорбентов и медицинских изделий на их основе является основным приоритетным направлением деятельности Общества. По итогам 2025 года Общество сохранило доминирующую долю российского рынка устройств для селективной гемосорбции на уровне 59%. Объем реализации увеличился относительно показателей 2024 года, что подтверждает устойчивость спроса на продукцию Компании со стороны государственных медицинских учреждений и обоснованность выбранной коммерческой модели.

2. Расширение продуктового портфеля и разработка новых медицинских изделий

В отчетном периоде Общество продолжило работу по расширению линейки медицинских изделий. Текущий портфель включает четыре медицинских изделия, активно представленных на рынке; ещё два медицинских изделия зарегистрированы и готовы к коммерческому запуску. Совет директоров рассматривает диверсификацию продуктового портфеля как один из ключевых факторов снижения концентрационного риска и расширения адресуемого рынка.

3. Программа клинических исследований и клиническое обоснование продуктов

В 2025 году Общество продолжило реализацию программы клинических исследований, направленных на расширение доказательной базы применения продукции в различных нозологиях.

Высокая клиническая эффективность продуктов, подтвержденная в том числе результатами исследования ЛАССО, является устойчивым конкурентным преимуществом и драйвером роста продаж. Совет директоров поддерживает дальнейшее развитие данного направления как стратегически значимого для долгосрочного позиционирования продукции.

4. Капитальные вложения и развитие производственной базы

В 2025 году объем капитальных затрат увеличился на 78% по сравнению с 2024 годом и составил 49,6 млн рублей. Указанные инвестиции направлены на укрепление производственной базы, модернизацию оборудования и обеспечение масштабируемости производства. Совет директоров оценивает реализацию программы капитальных вложений как соответствующую утвержденным стратегическим приоритетам.

5. Локализация производства и снижение себестоимости

Общество планомерно реализует программу локализации производства ключевых компонентов, что обеспечивает снижение себестоимости продукции, уменьшение зависимости от импортных поставок и повышение конкурентоспособности. Данное направление приобрело дополнительное значение в условиях санкционных ограничений и общей политики импортозамещения в сфере здравоохранения.

6. Привлечение публичного финансирования и развитие отношений с инвесторами

В отчетном периоде Общество разместило облигации общим объемом 300 млн рублей. Привлеченные средства направлены на реализацию программы капитальных вложений и пополнение оборотного капитала. Совет директоров отмечает успешную организацию размещения, расширение круга инвесторов и формирование публичной кредитной истории Общества как существенный результат развития по направлению взаимодействия с финансовым рынком.

7. Совершенствование системы корпоративного управления

В 2025 году Совет директоров продолжил работу по развитию системы корпоративного управления Общества в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления Банка России. Обеспечена регулярность проведения заседаний Совета директоров, рассмотрение ключевых вопросов стратегического управления, утверждение бюджета, рассмотрение отчетов исполнительных органов, оценка системы управления рисками и внутреннего контроля.

Итоговая оценка Совета директоров

По результатам рассмотрения итогов 2025 года Совет директоров подтверждает, что развитие Общества по приоритетным направлениям деятельности соответствует утвержденной стратегии. Достигнутые операционные и финансовые результаты создают основу для дальнейшего масштабирования бизнеса, расширения продуктового портфеля и укрепления рыночных позиций Общества в среднесрочной перспективе.

1.8. Сведения о перспективах развития Эмитента

Стратегические направления роста

ПАО «Эфферон» находится на этапе активного масштабирования бизнеса. Компания обеспечила рост консолидированной выручки на 41% год к году (до 521 096 тыс. руб.) и валовой прибыли на 26%,

что подтверждает жизнеспособность бизнес-модели и позволяет инвестировать в расширение присутствия на рынке. Стратегические приоритеты на ближайшую перспективу сформированы по результатам 2025 года и включают развитие дистрибуции, расширение программы клинических исследований, цифровизацию клинических процессов, а также укрепление производственной базы и собственного продуктового портфеля.

Развитие дистрибуции и расширение продуктового портфеля

В 2025 году компания запустила новое направление деятельности — эксклюзивную дистрибуцию продукции Nikisso (Norrdia) на территории Российской Федерации. По итогам года выручка по данному направлению превысила 65 млн рублей, в ЛПУ поставлено 12 новых аппаратов CRRT (для непрерывной заместительной почечной терапии). Дистрибуторское направление реализуется через дочернюю компанию ООО «Ф-Трейд» и усиливает позиции Эмитента в смежном сегменте экстракорпоральной терапии, обеспечивая дополнительный канал продвижения собственных сорбционных колонок.

Параллельно компания ведёт работу по расширению собственного продуктового портфеля в сегменте заместительной почечной терапии, включая регистрацию решений для хронического диализа и гемосорбции. Текущий портфель ПАО «Эфферон» включает 4 медицинских изделия, активно представленных на рынке; ещё 2 устройства зарегистрированы и готовы к коммерческому запуску — регистрационные удостоверения получены, в том числе, на «Биллирон» и «Биллирон НЭО».

Расширение программы клинических исследований

В 2026 году компания планирует значительное расширение программы клинических исследований. Будут запущены новые крупные исследования по направлениям: последствия сепсиса, острый панкреатит, операции на сердце с искусственным кровообращением, тяжёлые ожоги. Также планируется изучение применения технологии при сепсисе у пациентов с онкологическими и гематологическими заболеваниями — как у взрослых, так и у детей. Отдельно будет проведено исследование эффективности и безопасности применения плазмасорбции билирубина при различных заболеваниях печени.

География исследований расширяется: к программе впервые подключатся крупные медицинские центры в Санкт-Петербурге, Новосибирске, Казани и Алтайском крае. Высокая клиническая эффективность продуктов, подтверждённая в ряде первоклассных клинических исследований (в том числе ЛАССО), является устойчивым драйвером роста продаж и конкурентным преимуществом, поддерживающим спрос со стороны государственных медицинских учреждений.

Цифровизация клинических процессов

Компания реализует направление цифровизации клинических процессов и формирует специализированный реестр клинических данных. Разработан и внедряется цифровой инструмент для сбора информации о результатах применения медицинских устройств. Реестр позволяет медицинским учреждениям в едином стандарте фиксировать клинические наблюдения, включая данные о пациентах и показатели состояния до и после проведения процедур гемосорбции. Это обеспечивает сопоставимость данных, повышает качество анализа результатов терапии и формирует доказательную базу для дальнейшего расширения областей применения продукции.

Капитальные инвестиции и развитие производственной базы

В 2025 году объём капитальных затрат увеличился на 78% по сравнению с 2024 годом и составил 49,6 млн рублей. Средства направлены преимущественно на обязательные активы, продиктованные новыми регуляторными требованиями: комплекс учёта спирта (4,6 млн руб.), систему получения воды для инъекций (5,3 млн руб.), GMP-резервуар для физраствора, насосную группу с фильтрами, спиртовой резервуар и раздаточную колонку. Дополнительно приобретены 4 автомобиля для коммерческой службы и учтён обновлённый договор аренды до 2030 года. Эти вложения повысили соответствие производства нормам и обеспечили предпосылки для дальнейшего масштабирования.

Локализация производства и импортнезависимость

ПАО «Эфферон» систематически предпринимает усилия по локализации производства ключевых компонентов. По состоянию на конец 2025 года уровень импортнезависимости по сырью достиг 98%, что позволяет снижать себестоимость, минимизировать риски, связанные с санкционными ограничениями, и повышать конкурентоспособность продукции.

Укрепление рыночных позиций

Компания удерживает доминирующую долю рынка устройств для экстракорпоральной детоксикации (59% по итогам 2025 года) на фоне роста рынка на 35% год к году в стоимостном выражении. В 2025 году коммерческая служба ПАО «Эфферон» начала полноценную работу: рынок расширился с 132 до 188 активных ЛПУ, Эмитент появился в 58 новых учреждениях, чистый прирост составил +32 ЛПУ. Через образовательные программы компании уже прошли более 1 000 врачей, что способствует повышению осведомлённости о продукции и её практическому применению.

Развитие отношений с инвесторами и публичного финансирования

В 2025 году компания разместила биржевые облигации серии 001P-01 объёмом 300 млн рублей со ставкой купона 22% и сроком обращения 3 года. Привлечённые средства направлены на реализацию программы капитальных вложений и пополнение оборотного капитала. Долговая нагрузка компании остаётся управляемой: 98% основного долга переведено в долгосрочный сегмент, ликвидный буфер на конец 2025 года превышает 147 млн руб., коэффициент текущей ликвидности составляет 8х. Компания продолжит совершенствование коммуникации с инвесторами и работает над выходом на фондовый рынок акций.

Миссия и долгосрочные ориентиры

Миссия ПАО «Эфферон» — комплексная реализация проектов создания селективных адсорбентов и медицинских изделий на основе применения передовых решений. Реализуемая бизнес-модель уже успешно используется на российском рынке и предоставляет возможность вывести выпускаемую продукцию не только в РФ, но и в страны СНГ, ЕАЭС, ближнего и дальнего зарубежья.

Стратегические планы развития деятельности Эмитента:

- Дальнейшее развитие собственной коммерческой службы и масштабирование дистрибуторского направления (Nikisso/Norrdia и сопутствующие категории);
- Расширение программы клинических исследований в новых нозологиях (последствия сепсиса, острый панкреатит, кардиохирургия с искусственным кровообращением, тяжёлые ожоги, онкогематология, патологии печени) и подключение новых медицинских центров;

- Цифровизация клинических процессов и развитие реестра клинических данных;
- Расширение продуктовой линейки в сегменте заместительной почечной терапии (хронический диализ, гемосорбция);
- Дальнейшая локализация производства, совершенствование технологий и сокращение производственных затрат;
- Совершенствование коммуникации с инвесторами;
- Предложение акций широкому кругу инвесторов путём выхода на фондовый рынок.

1.9. Сведения о рисках, связанных с деятельностью Эмитента

Информация о рисках актуальна на дату подготовки годового отчета.

1.9.1. Отраслевые риски

Эмитент не осуществляет деятельности на внешнем рынке, поэтому риски описываются только для внутреннего рынка.

Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли Эмитента на его деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам. Наиболее значимые, по мнению Эмитента, возможные изменения в отрасли, а также предполагаемые действия Эмитента в этом случае.

В настоящее время основная деятельность Эмитента связана с разработкой и производством оригинальных медицинских изделий одноразового использования, применяемых в интенсивной терапии сепсиса и критических состояний. Таким образом, основная деятельность Эмитента подвержена рискам, свойственным для рынка медицинских изделий и здравоохранения в целом.

Ниже приводится краткий свод основных отраслевых рисков:

Риск	Комментарий	Меры по предотвращению	Вероятность наступления (1–5)	Степень негативного воздействия (1–5)
Снижение спроса и соответствующее снижение продаж	За последние 10 лет в мире произошло не менее 5 крупных эпидемий, количество пострадавших превысило 35 млн человек	Компания является доминирующим игроком на рынке, а заключаемые с ключевыми покупателями контракты фиксируют долгосрочные условия работы: объемы и график продаж	1	1
Усиление конкуренции со стороны ведущих мировых компаний	Возможные альянсы конкурентов увеличат для них доступность финансирования, технологий и маркетинга, что	ПАО «Эфферон» является доминирующим игроком на рынке, опережая основных конкурентов по динамике продаж	1	1

	может привести к снижению спроса			
--	----------------------------------	--	--	--

1.9.2. Страновые и региональные риски

Основная доля продаж конечным потребителям приходится на Москву, Северо-Западный федеральный округ и Краснодарский край (подробная региональная структура приведена в разделе 1.2). Компания создаёт собственную структуру продаж и привлекает новых дистрибьюторов для более тесного взаимодействия с ЛПУ и врачами во всех регионах РФ. Также ПАО «Эфферон» работает над расширением продаж с помощью присутствия в странах СНГ. В 2022 году получена разрешительная документация для применения устройств Efferon® CT и Efferon® LPS в клинической практике в Республике Казахстан; получена регистрация Efferon® LPS NEO в РК. Компания анализирует возможность выхода на рынки Узбекистана и Азербайджана.

1.9.3. Финансовые риски

Эмитент очень строго подходит к финансовой дисциплине. Во всех основных дистрибьюторских договорах прописана процедура немедленного расторжения договорных отношений в одностороннем порядке при просрочке оплаты более чем в 20 календарных дней. Уровень предоплаты при отгрузке варьируется от 50 до 100%.

1.9.4. Правовые риски

Правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента, в том числе:

Эмитент осуществляет основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Риски, связанные с изменением валютного регулирования, не оказывают прямого влияния на Эмитента, поскольку Эмитент не осуществляет внешнеэкономической деятельности. Риск изменения валютного регулирования в неблагоприятную сторону оценивается Эмитентом как маловероятный.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства, присутствуют. Существующее налоговое законодательство допускает неоднозначное толкование его норм. Кроме того, увеличение налоговых ставок и/или введение новых может отрицательно сказаться на деятельности Эмитента. В настоящее время в Российской Федерации проводится политика упрощения системы налогообложения и снижения налоговой нагрузки. Риск изменения налогового законодательства в сторону ужесточения незначителен.

Эмитент не осуществляет внешнеэкономической деятельности, поэтому риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин у Эмитента, отсутствуют.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), отсутствуют, поскольку основная деятельность Эмитента не подлежит лицензированию, у Эмитента отсутствуют объекты, нахождение которых в обороте ограничено.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, по мнению Эмитента, незначительны. Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут оказать существенное влияние на его финансово-хозяйственную деятельность.

1.9.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Риск потери репутации — риск потерь из-за снижения репутации на рынке, приводящего к потерям в бизнесе. Деловая репутация — это ключевой нематериальный актив Компании, напрямую влияющий на успешность бизнеса. Стабильная позитивная деловая репутация сегодня становится решающим активом Компании. В современном бизнесе успешность определяется уже не величиной прибыли, как раньше, и нынешнее благополучие уже не может быть залогом процветания завтра. Только проверенная временем позитивная деловая репутация компании может обеспечить ей долгосрочный успех в бизнесе.

Риск потери деловой репутации Эмитент оценивает как возможный и способный оказать достаточное влияние на результаты деятельности Компании. Поскольку основной вид деятельности общества связан с производством оригинальных медицинских изделий одноразового использования, наличие негативной информации об Эмитенте может повлечь за собой снижение спроса на продукцию, что, несомненно, скажется на финансовом результате Компании и на количестве клиентов Эмитента.

Отметим, что репутационный риск акционеров Компании, как физических, так и юридических лиц, не оказывает прямого и существенного влияния на деятельность Эмитента и оценивается Эмитентом как незначительный.

1.9.6. Стратегический риск

Эмитент подвержен влиянию стратегических рисков, которые могут оказать негативное воздействие на долгосрочные (стратегические) цели. Основным фактором, оказывающим негативное воздействие, является снижение спроса на продукцию из-за сокращения бюджетных расходов РФ в условиях глобальных военно-политических конфликтов и экономических кризисов.

1.9.7. Риски, связанные с деятельностью Эмитента

Риски, связанные с деятельностью Эмитента, относятся к стратегическим, т. е. снижение спроса на продукцию из-за сокращения бюджетных расходов РФ в условиях глобальных военно-политических конфликтов и экономических кризисов.

1.9.8. Риск информационной безопасности

Эмитент не использует сложные информационные продукты, поэтому риск, связанный с реализацией информационных угроз, в том числе обусловленных недостатком (уязвимостью) применяемых информационных технологий, оценивается как несущественный или преодолимый в случае наступления негативных последствий.

1.9.9. Экологический риск

Масштаб деятельности Эмитента не несёт существенных экологических рисков.

1.9.10. Природно-климатический риск

Продукция компании используется в реанимациях при терапии критических состояний. Естественное потребление не зависит от природно-климатических факторов.

1.9.11. Иные риски, которые являются существенными для Эмитента (группы Эмитента)

Иных рисков, являющихся, по мнению Эмитента, существенными для Эмитента и не указанных ранее, не имеется.

Раздел 2. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента, сведения об организации в Эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита, а также сведения о работниках Эмитента

Информация в данном разделе актуальна на дату подготовки годового отчета.

2.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента

Полное описание структуры органов управления эмитента и их компетенции в соответствии с уставом (учредительными документами) эмитента:

В соответствии со ст. 24 Устава Органами управления ПАО «Эфферон» являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Генеральный директор (единоличный исполнительный орган).

В соответствии со ст. 25 Устава ПАО «Эфферон» высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров.

Вопросы, относящиеся к компетенции Общего собрания акционеров, определены в ст. 26 Устава Общества.

Состав Совета директоров избран и утвержден решением акционера, которому принадлежат все голосующие акции ПАО «Эфферон» (Решение от 10.06.25 г.).

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

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. 33 Устава ПАО «Эфферон».

2.1.1 Состав совета директоров (наблюдательного совета) эмитента

ФИО: Бессонов Иван Викторович

- Год рождения: 1985
- Образование: 2006, МГУ имени М. В. Ломоносова, органическая химия

Все должности за последние три года:

Период с	Период по	Наименование организации	Должность
2017	настоящее время	ПАО «Эфферон»	технический директор
2008	2012	ООО «Баутекс»	руководитель направления

			композиционных материалов
2012	2016	МГТУ имени Н. Э. Баумана	заведующий лабораторией

- Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет
- Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет
- Количество акций эмитента, которые могут быть приобретены таким лицом в результате конвертации: Не применимо
- Сведения о совершении лицом в отчетном периоде сделок по приобретению или отчуждению акций эмитента: Лицо не совершало таких сделок
- Доля участия лица в уставном капитале подконтрольных эмитенту организаций: Отсутствует
- Характер родственных связей с лицами, входящими в состав органов управления эмитента: Указанных родственных связей нет
- Сведения о привлечении к административной ответственности: Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось
- Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период банкротства: Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: Ромашина Наталья Владимировна

- Год рождения: 1982
- Образование: 2005, Всероссийский заочный финансово-экономический институт, финансы и кредит

Период с	Период по	Наименование организации	Должность
2017	настоящее время	ПАО «Эфферон»	директор по развитию бизнеса

- Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет
- Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет
- Количество акций эмитента, которые могут быть приобретены таким лицом в результате конвертации: Не применимо
- Сведения о совершении сделок с акциями эмитента: Лицо не совершало таких сделок
- Доля участия в уставном капитале подконтрольных эмитенту организаций: Отсутствует
- Характер родственных связей: Указанных родственных связей нет
- Сведения о привлечении к ответственности: Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось
- Сведения о банкротстве организаций, где занимал должности: Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: Ромашин Дмитрий Алексеевич

- Год рождения: 1982
- Образование: 2005, Московский государственный университет экономики, статистики и информатики, прикладная информатика в экономике

Период с	Период по	Наименование организации	Должность
2021	настоящее время	Частная практика	В настоящее время является владельцем и руководителем собственного бизнеса, не состоит в трудовых отношениях с другими организациями
2016	2021	АО «Перспективные Медицинские Технологии»	директор по развитию

- Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет
- Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет
- Количество акций эмитента, которые могут быть приобретены: Не применимо
- Сведения о совершении сделок: Лицо не совершало таких сделок
- Доля участия в подконтрольных эмитенту организациях: Отсутствует
- Характер родственных связей: Указанных родственных связей нет
- Сведения о привлечении к ответственности: Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось
- Сведения о банкротстве организаций: Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: Иванова Марина Алексеевна

- Год рождения: 1964
- Образование: Таджикский Государственный Университет имени Ленина, преподаватель химии и биологии

Период с	Период по	Наименование организации	Должность
С 2018	настоящее время	Частная практика	В настоящее время является владельцем и руководителем собственной практики, не состоит в трудовых отношениях с другими организациями
С 2005	2018	ОАО Магнит	Член Правления

- Доля участия в уставном капитале эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет
- Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет

- Количество акций при конвертации: Не применимо
- Сведения о сделках: Лицо не совершало таких сделок
- Доля в подконтрольных эмитенту организациях: Отсутствует
- Родственные связи: Указанных родственных связей нет
- Привлечение к ответственности: Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось
- Должности в период банкротства: Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: Навроцкий Артур Борисович

- Год рождения: 1989
- Образование: Московский государственный университет экономики, статистики и информатики

Период с	Период по	Наименование организации	Должность
2020	2024	ИК «Велес капитал»	Начальник управления доверительных операций

- Доля участия в уставном капитале эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет
- Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет
- Количество акций при конвертации: Не применимо
- Сведения о сделках: Лицо не совершало таких сделок
- Доля в подконтрольных эмитенту организациях: Отсутствует
- Родственные связи: Указанных родственных связей нет
- Привлечение к ответственности: Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось
- Должности в период банкротства: Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: Ягшимурадов Сердар Кемалович

- Год рождения: 1984
- Образование: высшее. Московский государственный институт геодезии и картографии. С 2010 года работал в банках Nordea, ING, Unicredit; с 2011 года возглавлял инвестиционные и аналитические блоки МКБ, Газпромбанка, был вице-президентом Банка ФК «Открытие»
-

Период с	Период по	Наименование организации	Должность
2023	2025	Газпромбанк (АО)	Начальник центра и отраслевой портфельной аналитики
2019	2023	АО ВЭБ Инфраструктура	Исполнительный директор
2015	2017	Евразийский Банк Развития	Директор
2013	2015	Банк ФК Открытие	Начальник отдела структурированного финансирования, вице-президент

- Доля участия в уставном капитале эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет

- Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет
- Количество акций при конвертации: Не применимо
- Сведения о сделках: Лицо не совершало таких сделок
- Доля в подконтрольных эмитенту организациях: Отсутствует
- Родственные связи: Указанных родственных связей нет
- Привлечение к ответственности: Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось
- Должности в период банкротства: Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: Внуков Руслан Юрьевич

- Год рождения: 1985
- Образование: высшее. НИУ ВШЭ

Все должности за последние три года:

- Доля участия в уставном капитале эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет
- Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет
- Количество акций при конвертации: Не применимо
- Сведения о сделках: Лицо не совершало таких сделок
- Доля в подконтрольных эмитенту организациях: Отсутствует
- Родственные связи: Указанных родственных связей нет
- Привлечение к ответственности: Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось
- Должности в период банкротства: Лицо указанных должностей не занимало

2.1.2 Информация о единоличном исполнительном органе эмитента

ФИО — Фетисов Виктор Евгеньевич, назначен генеральным директором ПАО «Эфферон» Решением совета директоров от 03.12.2024 г.

- Образование: 2011 — МГТУ им. Н. Э. Баумана, средства поражения и боеприпасы

Период с	Период по	Наименование организации	Должность
2024	настоящее время	ПАО «Эфферон»	Генеральный директор
2021	2023	ООО «НПО «Тацит»	-
2018	2019	ООО «АПТОС»	технический директор

- Доля участия в уставном капитале эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет
- Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента, %: Лицо указанных долей не имеет
- Количество акций при конвертации: Не применимо
- Сведения о сделках: Лицо не совершало таких сделок
- Доля в подконтрольных эмитенту организациях: Отсутствует
- Родственные связи: Указанных родственных связей нет
- Привлечение к ответственности: Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось
- Должности в период банкротства: Лицо указанных должностей не занимало

Изменений в составе информации настоящего пункта между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

2.1.3 Коллегиальный исполнительный орган Эмитента

Отсутствует.

2.2. Сведения о политике в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления Эмитента

Основные положения политики в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления Эмитента: на дату окончания отчетного периода, в отношении которого составлен Отчет, у Эмитента отсутствует внутренний документ (документы), содержащий политику в области вознаграждения и компенсации расходов членов Совета директоров, Правления, Генерального директора и иных ключевых руководящих работников Эмитента.

Сведения по Совету директоров Эмитента:

Наименование показателя, тыс. руб.	12 мес. 2025	12 мес. 2024
Все виды вознаграждения членов Совета директоров Эмитента, в том числе:	8 486	8 201
заработная плата членов Совета директоров Эмитента, являющихся (являвшихся) его работниками, в том числе работающих (работавших) по совместительству	8 486	8 201
премии, вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе Совета директоров Эмитента	—	—
иные виды вознаграждения, которые были выплачены Эмитентом	—	—
расходы, связанные с исполнением функций членов органов управления Эмитента, компенсированные Эмитентом	—	—

2.3. Сведения об организации в Эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита

Описание организации в Эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита в соответствии с уставом, внутренними документами Эмитента и решениями уполномоченных органов управления Эмитента.

Система управления рисками и внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью в Обществе организована в соответствии с утвержденными и действующими внутренними положениями Общества, в т. ч. «Политика управления рисками и внутреннего контроля», утвержденная

29.07.2024 г.; «Файл менеджмента риска на медицинское изделие "Устройство для экстракорпорального очищения крови Эфферон" в вариантах исполнения по ТУ 32.50.50-001-12264678-2018». Менеджмент риска на изделие осуществляется в соответствии с актуальной версией стандарта ГОСТ ISO 14971.

Управление рисками и возможностями направлено на обеспечение разумной гарантии достижения стратегических целей и поддержание уровня риска Общества в пределах, приемлемых для акционеров и менеджмента Общества.

В задачи управления рисками и возможностями входят:

- идентификация, анализ и оценка (измерение) Рисков, эффективное управление данными Рисками, в том числе эффективное распределение имеющихся ресурсов для управления Рисками, принятие обоснованных решений по страхованию Рисков ПАО «Эфферон»;
- создание надежной информационной основы для планирования деятельности ПАО «Эфферон» и принятия управленческих решений с учетом всесторонней оценки Рисков;
- стандартизация ключевых процедур в области управления рисками и внутреннего контроля;
- организация механизмов контрольных процедур, обеспечивающих эффективное функционирование Бизнес-процессов, реализацию проектов ПАО «Эфферон» и достижение поставленных целей;
- обеспечение сохранности и защищенности активов, эффективности использования ресурсов ПАО «Эфферон»;
- информационное, методологическое и аналитическое обеспечение процесса принятия решений по выбору мер управления Рисками, решений по структуре портфеля активов и обязательств ПАО «Эфферон»;
- обеспечение построения оптимальной организационной структуры, исключающей дублирование функций между структурными единицами и соответствующей потребностям ПАО «Эфферон»;
- защита интересов акционеров ПАО «Эфферон», проверка контрагентов и анализ их антикоррупционных процедур, предотвращение и своевременное разрешение конфликтов интересов, возникающих в процессе деятельности;
- обеспечение соответствия действий и решений ПАО «Эфферон» требованиям законов, локальных нормативных документов и условиям контрактов;
- создание условий для своевременной подготовки и предоставления достоверной внутренней и внешней отчетности, а также иной информации, подлежащей раскрытию в соответствии с применимым законодательством;
- раскрытие информации о Рисках, обеспечение объективного представления о текущем состоянии и перспективах развития ПАО «Эфферон», целостности и прозрачности отчетности.

В процессе управления рисками и возможностями Общества применяется системный подход к управлению всеми типами рисков, присущих бизнесу компании. Комплексом финансов Общества поддерживается межфункциональное взаимодействие и координация деятельности подразделений Общества по управлению рисками и возможностями вне рамок их специализаций, а также учет взаимного влияния рисков разных подразделений Эмитента. Обеспечивается единый канал информирования менеджмента и акционеров Общества по всему спектру рисков и возможностей для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предоставляемой информации для каждого из уровней принятия решения.

Эмитентом используются следующие методы управления рисками:

- **Системность** — управление рисками и внутренний контроль обеспечивается в ходе осуществления всех видов финансово-хозяйственной деятельности.
- **Закрепление ответственности** — обеспечивает эффективное распределение обязанностей, полномочий и закрепление ответственности.
- **Целенаправленность** — предполагает установление взаимосвязей между потребностями в создании мер управления Рисками и возможностями их осуществления.
- **Информированность** — функционирование надежной и эффективной системы обмена информацией.
- **Экономическая целесообразность** — анализ соотношения затрат на внедрение контрольных процедур и экономического эффекта.
- **Непрерывность** — постоянный мониторинг и контроль Рисков.
- **Последовательность** — полное рассмотрение каждого этапа формирования и реализации методов управления рисками.
- **Риск-ориентированность** — управление Рисками является частью обязанностей руководства и неотъемлемой частью всех организационных процессов.
- **Классификация** — разрабатывается единый корпоративный справочник (классификатор) в области управления Рисками.

Применяются следующие способы реагирования на Риски:

- снижение (применение мер реагирования для снижения влияния риска или Вероятности риска до приемлемого уровня);
- передача (передача Риска другой стороне или иного перераспределения части Риска);
- принятие (осуществляется отказ от действий в силу приемлемости Риска или соответствия Риск-аппетиту);
- избегание (прекращение деятельности, связанной с Риском).

В Обществе организована и функционирует система страхования по следующим направлениям:

- страхование ключевых объектов основных средств;
- страхование средств наземного транспорта (ОСАГО, ГО, КАСКО).

Уставом Общества, а также внутренними положениями и регламентами, решениями Общества помимо органов управления Эмитента предусмотрены следующие органы (подразделения) контроля Общества за финансово-хозяйственной деятельностью:

- Ревизионная комиссия Общества.
- В целях проведения проверки и подтверждения годовой финансовой отчетности Общества Общее собрание акционеров ежегодно определяет Аудитора Общества в рабочем порядке на основании полученных предложений.

Сведения о наличии комитета совета директоров (наблюдательного совета) по аудиту, его функциях, персональном и количественном составе:

Комитет Совета директоров и положение о комитете по аудиту Общества утверждены 29.07.2024.

Состав:

- Ромашина Наталья Владимировна — председатель комитета,
- Иванова Марина Алексеевна — член Совета директоров,
- Навроцкий Артур Борисович — член Совета директоров.

Сведения о наличии отдельного структурного подразделения по управлению рисками и (или) внутреннему контролю:

Не имеется отдельного структурного подразделения.

Сведения о наличии и компетенции ревизионной комиссии (ревизора):

Уставом Общества (п. 35) ревизионная комиссия не предусмотрена. Тем не менее, в целях достижения максимально эффективной работы системы органов управления Общества решением единственного акционера от 26.06.2024 г. функции ревизора Общества возложены на Морозова А. С., который по результатам своей ревизионной деятельности предоставляет соответствующий отчет.

Сведения о политике Эмитента в области управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также о наличии внутреннего документа Эмитента, устанавливающего правила по предотвращению неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации:

Система управления рисками и внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью в Обществе организована в соответствии с Уставом, а также утвержденными и действующими внутренними положениями Общества, в т. ч. регламентируется документацией в рамках системы менеджмента качества в соответствии с актуальной версией стандарта ГОСТ ISO 14971 и ISO 13485.

2.4. Информация о лицах, ответственных в Эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита

Лицом, ответственным в Эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита, является Ромашин Дмитрий Алексеевич.

Информация о нем приведена в разделе 2.1 Отчета.

Функции аудитора Общества Решением единственного акционера ПАО «Эфферон» от 26.06.2024 года возложены на ООО «Финансовые и бухгалтерские консультанты».

Информация о нем приведена в разделе 4.6.1.

2.5. Сведения о любых обязательствах Эмитента перед работниками Эмитента и работниками подконтрольных Эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале Эмитента

Сведения о любых соглашениях или обязательствах Эмитента или подконтрольных Эмитенту организаций, предусматривающих право участия работников Эмитента и работников подконтрольных Эмитенту организаций в его уставном капитале:

Такие соглашения и обязательства у Эмитента или подконтрольных Эмитенту организаций отсутствуют.

Сведения о предоставлении или возможности предоставления работникам Эмитента и работникам подконтрольных Эмитенту организаций опционов Эмитента:

В течение отчетного периода, в отношении которого составлен Отчет, факты предоставления работникам Эмитента и работникам подконтрольных Эмитенту организаций опционов Эмитента отсутствовали. Возможность предоставления работникам Эмитента и работникам подконтрольных Эмитенту организаций опционов Эмитента отсутствует.

Раздел 3. Сведения об акционерах (участниках, членах) Эмитента, а также о сделках Эмитента, в совершении которых имела заинтересованность, и крупных сделках Эмитента

3.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) Эмитента

- Дата списка лиц к собранию акционеров — 27.02.2025.
- Общее количество лиц с ненулевыми остатками на лицевых счетах, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента на дату окончания отчетного периода — 1.
- Общее количество номинальных держателей акций эмитента — 0.
- Общее количество лиц, включенных в составленный последним список лиц, имевших (имеющих) право на участие в общем собрании акционеров эмитента — 1.
- Владельцы обыкновенных акций эмитента, которые подлежали включению в такой список, — 1.
- Владельцы привилегированных акций эмитента, которые подлежали включению в такой список, — 0.
- Дата, на которую в данном списке указывались лица, имеющие право осуществлять права по акциям эмитента, — 27.02.2025.

Информация о количестве акций, приобретенных и (или) выкупленных эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение на дату окончания последнего завершенного отчетного периода:

- информация о количестве собственных обыкновенных акций, находящихся на балансе эмитента на дату окончания отчетного периода — 0;
- информация о количестве собственных привилегированных акций, находящихся на балансе эмитента на дату окончания отчетного периода — 0.

Информация о количестве обыкновенных акций эмитента, принадлежащих подконтрольным ему организациям, — 2 030 000.

Информация о количестве привилегированных акций эмитента, принадлежащих подконтрольным ему организациям, — 0.

АО «Перспективные Медицинские Технологии» расположено по адресу 119234, г. Москва, тер. Ленинские Горы, д. 1, стр. 75-г, этаж 1, пом. № 17.

Признак права — Самостоятельное распоряжение.

Основание, в силу которого лицо имеет право распоряжаться голосами, — Право прямо распоряжаться более чем 50% голосов в высшем органе управления организации. Публичное акционерное общество «ЭФФЕРОН» создано 27 марта 2017 года в соответствии с Решением единственного учредителя АО «Перспективные Медицинские Технологии».

Реестр акционеров Эмитента осуществляет Акционерное общество «Реестр» (АО «Реестр»).

Место нахождения: 129090, г. Москва, Большой Балканский пер., д. 20, стр. 1.

ИНН: 7704028206 ОГРН: 1027700047275. Лицензия на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг № 045-13960-000001 выдана ФКЦБ России 13.09.2002 без ограничения срока действия.

Дата, с которой регистратор осуществляет ведение реестра владельцев ценных бумаг ПАО «Эфферон»: 21.04.2017.

3.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) Эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) Эмитента

Информация указывается в отношении лиц, имеющих право распоряжаться не менее чем 5% голосов, приходящихся на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента.

В сравнении с информацией, раскрытой в Отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2024 года, не происходило изменений в составе акционеров эмитента или лиц, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал эмитента.

По состоянию на 31.12.2025:

Параметр	Значение
Полное фирменное наименование	Акционерное общество «Перспективные Медицинские Технологии»
Сокращенное фирменное наименование	АО «Перспективные Медицинские Технологии»
Место нахождения	119234, г. Москва, тер. Ленинские Горы, д. 1, стр. 75-г, этаж 1, пом. № 17
Основание права распоряжаться голосами	Участие (доля участия в уставном (складочном) капитале) в эмитенте
ИНН	7708273110
ОГРН	5157746070092
Размер доли голосов	100%
Вид права распоряжения голосами	Прямое и косвенное распоряжение
Признак права распоряжения голосами	Самостоятельное распоряжение
Подконтрольные организации	1. АО «Полимерные технологии» (АО «ПТ»); место нахождения: 105318, г. Москва, ул. Мироновская, д. 33, стр. 9, этаж/ком. 2/№2; ОГРН: 1227700278640. ИНН: 9719026011 2. ООО «ФИРМА МИТТЕК»; место нахождения: 105120, г. Москва, Наставнический пер., д. 6; ИНН: 7726284588; ОГРН: 1037739283174

Изменений в составе информации настоящего пункта между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, не происходило.

3.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале Эмитента, наличии специального права («золотой акции»)

- Размер доли уставного капитала эмитента, находящейся в государственной (федеральной, субъектов Российской Федерации), муниципальной собственности: отсутствует.
- Сведения об управляющих государственными, муниципальными пакетами акций: Указанных лиц нет.
- Лица, которые от имени Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования осуществляют функции участника (акционера) эмитента: Указанных лиц нет.
- Наличие специального права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении эмитентом — акционерным обществом («золотой акции»), срок действия специального права («золотой акции»): Указанное право не предусмотрено.

Изменений в составе информации настоящего пункта между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

3.4. Сделки Эмитента, в совершении которых имела заинтересованность

Сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», в совершении которых имела заинтересованность, в отчетном году не совершались.

3.5. Крупные сделки Эмитента

Эмитент в отчетном периоде сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, не совершал.

Раздел 4. Дополнительные сведения об Эмитенте и о размещенных им ценных бумагах

4.1. Подконтрольные Эмитенту организации, имеющие для него существенное значение

1 — ООО «Ф-Трейд»

- Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Ф-ТРЕЙД» с долей участия 100% (50 000 рублей)
- ИНН: 9719072145
- КПП: 771901001
- ОГРН: 1247700610112
- Место нахождения: 105318, г. Москва, ул. Мироновская, д. 33, стр. 9, помещ. 1/1
- Вид контроля: Прямой контроль

Признак осуществления эмитентом контроля над организацией: Право прямо распоряжаться более 50% процентами голосов в организации.

Последовательно все подконтрольные эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем эмитента): Не применимо.

Персональный состав совета директоров (наблюдательного совета) общества: совет директоров (наблюдательный совет) не предусмотрен.

Персональный состав коллегиального исполнительного органа: коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) не предусмотрен.

В случае если полномочия единоличного исполнительного органа данной подконтрольной организации переданы управляющей организации или управляющему: Полномочия единоличного исполнительного органа исполняются генеральным директором.

Единоличный исполнительный орган — Генеральный директор (Фетисов Виктор Евгеньевич).

- Доля эмитента в уставном капитале подконтрольной организации, %: 100
- Доля обыкновенных акций подконтрольной организации, принадлежащих эмитенту, %: 100
- Общая номинальная стоимость обыкновенных акций подконтрольной организации, принадлежащих эмитенту: 50 000 руб.
- Доля подконтрольной организации в уставном капитале эмитента, %: 0 (на 31.12.2025)
- Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих подконтрольной организации, %: 0 (на 31.12.2025)

Описание основного вида деятельности общества: компания создана для развития направления оптовых продаж медицинской техникой для обеспечения дополнительного канала продаж основной продукции группы и обеспечивает усиление коммерческой структуры эмитента.

- Коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) не предусмотрен.
- Доля указанного лица в уставном капитале эмитента, %: 0
- Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента, %: 0
- Передача полномочий единоличного исполнительного органа: Не применимо.

2 — АО «Л-Проджект»

- Полное наименование: Акционерное общество «Л-проджект» с долей участия 100% (15 000 рублей)
- ИНН: 9713018945
- КПП: 771301001
- ОГРН: 1247700571557
- Место нахождения: 127238, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Тимирязевский, проезд 3-й Нижнелихоборский, д. 1а, стр. 6, помещ. 6д/4
- Вид контроля: Прямой контроль

Признак осуществления эмитентом контроля над организацией: Право прямо распоряжаться более 50% процентами голосов в организации.

Последовательно все подконтрольные эмитенту организации: Не применимо.

Персональный состав совета директоров (наблюдательного совета) общества: совет директоров не предусмотрен.

Персональный состав коллегиального исполнительного органа: коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен.

В случае если полномочия единоличного исполнительного органа данной подконтрольной организации переданы управляющей организации или управляющему: Полномочия единоличного исполнительного органа исполняются генеральным директором.

Единоличный исполнительный орган — Генеральный директор (Фетисов Виктор Евгеньевич).

- Доля эмитента в уставном капитале подконтрольной организации, %: 100
- Доля обыкновенных акций подконтрольной организации, принадлежащих эмитенту, %: 100
- Общая номинальная стоимость обыкновенных акций подконтрольной организации, принадлежащих эмитенту: 15 000 руб.
- Доля подконтрольной организации в уставном капитале эмитента, %: 0 (на 31.12.2025)
- Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих подконтрольной организации, %: 0 (на 31.12.2025)

Описание основного вида деятельности общества: компания создана с целью разработки и внедрения решений, связанных с увеличением продолжительности и качества жизни, а также поддержкой активного долголетия.

- Коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) не предусмотрен.
- Доля указанного лица в уставном капитале эмитента, %: 0
- Доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента, %: 0
- Передача полномочий единоличного исполнительного органа: Не применимо.

4.2. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям Эмитента

Дивиденды за 2023, 2024 и 2025 года не объявлялись и не выплачивались.

№	Наименование показателя	2021	2022	2023/2024/2025
2	Категория (тип) акций			
3	I. Сведения об объявленных дивидендах			
4	Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	2 857,14	942,86	—
5	Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной	100 000 000	33 000 000	—

	категории (типа), руб.			
6	Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного периода	—	—	—
7	по данным консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности), %	Не применимо, Эмитент не составляет консолидированную финансовую отчетность	Не применимо, Эмитент не составляет консолидированную финансовую отчетность	—
8	по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, %	80	42	—
9	Источник выплаты объявленных дивидендов	чистая прибыль отчетного периода	нераспределенная чистая прибыль прошлых лет	—
10	Орган управления Эмитента, принявший решение об объявлении дивидендов	Единственный акционер, Решение от 18.03.2022 № б/н	Единственный акционер, Решение от 24.11.2022 № б/н	—
11	Дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов	05.04.2022	14.12.2022	—
12	Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	08.04.2022	30.12.2022	—
13	Иные сведения об объявленных дивидендах	Отсутствуют	Отсутствуют	—
14	II. Сведения о выплаченных дивидендах			
15	Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	100 000 000	25 000 000	—
16	Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по	100	75,75	—

	акциям данной категории (типа), %			
17	Причины невыплаты объявленных дивидендов	Не применимо	Дефицит свободных средств	—
18	Иные сведения о выплаченных дивидендах	Отсутствуют	отсутствуют	—

4.3. Информация об аудиторе Эмитента

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Финансовые и бухгалтерские консультанты»

- Сокращенное фирменное наименование: ООО «ФБК»
- ИНН: 7701017140
- ОГРН: 1027700058286
- Место нахождения аудиторской организации: 101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44, стр. 2
- Саморегулируемая организация аудиторов: Ассоциация «Содружество» (ААС), 119192, г. Москва, Мичуринский проспект, д. 21, корп. 4
- Отчетный период: 01.01.2025 — 31.12.2025

Вид отчетности, в отношении которой аудитором проводилась проверка:

- аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности Заказчика за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- аудит консолидированной финансовой отчетности Заказчика, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за период, закончившийся 31 декабря 2025 г., с учетом требований Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности» № 208-ФЗ от 27.07.2010 г.

Размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом аудитору за 2025 год: 1 200 000,00 руб. (включая аудит консолидированной финансовой отчетности по МСФО).

Порядок выбора аудитора: Закупки аудиторских услуг на основе соответствия аудитора требованиям Федерального закона от 30 декабря 2008 г. № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», включая наличие безупречной деловой репутации, соблюдение этических требований и принципов независимости, наличие аудиторов с единым квалификационным аттестатом.

Раздел 5. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента

5.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) Эмитента

Годовая консолидированная финансовая отчетность опубликована на странице в сети Интернет по адресу:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38742&type=4>

5.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность

Годовая и промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента опубликована на странице в сети Интернет по адресу:

<https://e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38742&type=3>

Раздел 6. Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

(Методология в соответствии с п. 57.2 Положения № 714-П)

1.1. Общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом

1.1.1. Общество создает для акционеров максимально благоприятные условия для участия в общем собрании, условия для выработки обоснованной позиции по вопросам повестки дня общего собрания, координации своих действий, а также возможность высказать свое мнение по рассматриваемым вопросам.

Критерии оценки: Общество предоставляет доступный способ коммуникации с обществом, такой как горячая линия, электронная почта или форум в сети Интернет, позволяющий акционерам высказать свое мнение и направить вопросы в отношении повестки дня в процессе подготовки к проведению общего собрания. Указанные способы коммуникации были организованы обществом и предоставлены акционерам в ходе подготовки к проведению каждого общего собрания, прошедшего в отчетный период.

Статус: соблюдается ☑

1.1.2. Порядок сообщения о проведении общего собрания и предоставления материалов к общему собранию дает акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем.

Критерии оценки: В отчетном периоде сообщение о проведении общего собрания акционеров размещено на сайте общества в сети Интернет не позднее чем за 30 дней до даты проведения общего собрания. В сообщении о проведении собрания указаны документы, необходимые для допуска в помещение. Акционерам был обеспечен доступ к информации о том, кем предложены вопросы повестки дня и кем выдвинуты кандидаты в совет директоров и ревизионную комиссию общества.

Статус: соблюдается ☑

1.1.3. В ходе подготовки и проведения общего собрания акционеры имели возможность беспрепятственно и своевременно получать информацию о собрании и материалы к нему, задавать вопросы исполнительным органам и членам совета директоров общества, общаться друг с другом.

Статус: соблюдается ☑

1.1.4. Реализация права акционера требовать созыва общего собрания, выдвигать кандидатов в органы управления и вносить предложения для включения в повестку дня общего собрания не была сопряжена с неоправданными сложностями.

Статус: соблюдается ☒

1.1.5. Каждый акционер имел возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом.

Статус: соблюдается ☒

1.1.6. Установленный обществом порядок ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы.

Статус: соблюдается ☒

1.2. Акционерам предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли общества посредством получения дивидендов

1.2.1. Общество разработало и внедрило прозрачный и понятный механизм определения размера дивидендов и их выплаты.

Статус: соблюдается ☒

1.2.2. Общество не принимает решение о выплате дивидендов, если такое решение, формально не нарушая ограничений, установленных законодательством, является экономически необоснованным и может привести к формированию ложных представлений о деятельности общества.

Статус: соблюдается ☒

1.2.3. Общество не допускает ухудшения дивидендных прав существующих акционеров.

Статус: соблюдается ☒

1.2.4. Общество стремится к исключению использования акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости.

Статус: соблюдается ☒

1.3. Система и практика корпоративного управления обеспечивают равенство условий для всех акционеров

1.3.1. Общество создало условия для справедливого отношения к каждому акционеру со стороны органов управления и контролирующих лиц общества, в том числе условия, обеспечивающие недопустимость злоупотреблений со стороны крупных акционеров по отношению к миноритарным акционерам.

Статус: соблюдается ☒

1.3.2. Общество не предпринимает действий, которые приводят или могут привести к искусственному перераспределению корпоративного контроля.

Статус: соблюдается ☒

1.4. Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций

Используемые регистратором общества технологии и условия оказываемых услуг соответствуют потребностям общества и его акционеров, обеспечивают учет прав на акции и реализацию прав акционеров наиболее эффективным образом.

Статус: соблюдается ☑

2.1. Совет директоров осуществляет стратегическое управление обществом

2.1.1. Совет директоров отвечает за принятие решений, связанных с назначением и освобождением от занимаемых должностей исполнительных органов.

Статус: соблюдается ☑

2.1.2. Совет директоров устанавливает основные ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, оценивает и утверждает ключевые показатели деятельности.

Статус: соблюдается ☑

2.1.3. Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.

Статус: соблюдается ☑

2.1.4. Совет директоров определяет политику общества по вознаграждению и (или) возмещению расходов (компенсаций) членам совета директоров, исполнительным органам общества и иным ключевым руководящим работникам общества.

Статус: соблюдается ☑

2.1.5. Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов между органами общества, акционерами общества и работниками общества.

Статус: соблюдается ☑

2.1.6. Совет директоров играет ключевую роль в обеспечении прозрачности общества, своевременности и полноты раскрытия обществом информации, необременительного доступа акционеров к документам общества.

Статус: соблюдается ☑

2.1.7. Совет директоров осуществляет контроль за практикой корпоративного управления в обществе и играет ключевую роль в существенных корпоративных событиях общества.

Статус: соблюдается ☑

2.2. Совет директоров подотчетен акционерам общества

2.2.1. Информация о работе совета директоров раскрывается и предоставляется акционерам.

Критерии оценки: В годовом отчете общества раскрыта информация о персональном составе совета директоров, посещаемости заседаний членами совета директоров, наличии в совете директоров комитетов, общей оценке работы совета директоров и его комитетов.

Статус: соблюдается ☒

2.2.2. Председатель совета директоров доступен для общения с акционерами общества.

Статус: соблюдается ☒

2.3. Совет директоров является эффективным и профессиональным органом управления общества, способным выносить объективные независимые суждения и принимать решения, отвечающие интересам общества и его акционеров

2.3.1. Только лица, имеющие безупречную деловую и личную репутацию и обладающие знаниями, навыками и опытом, необходимыми для принятия решений, относящихся к компетенции совета директоров, и требующимися для эффективного осуществления его функций, избираются членами совета директоров.

Статус: соблюдается ☒

2.3.2. Члены совета директоров общества избираются посредством прозрачной процедуры, позволяющей акционерам получить информацию о кандидатах, достаточную для формирования представления об их личных и профессиональных качествах.

Статус: соблюдается ☒

2.3.3. Состав совета директоров сбалансирован, в том числе по квалификации его членов, их опыту, знаниям и деловым качествам, и пользуется доверием акционеров.

Статус: соблюдается ☒

2.3.4. Количественный состав совета директоров общества дает возможность организовать деятельность совета директоров наиболее эффективным образом, включая возможность формирования комитетов совета директоров, а также обеспечивает существенным миноритарным акционерам общества возможность избрания в состав совета директоров кандидата, за которого они голосуют.

Статус: соблюдается ☒

2.4. В состав совета директоров входит достаточное количество независимых директоров

2.4.1. Независимым директором признается лицо, которое обладает достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции, способно выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон.

Статус: соблюдается ☒

Пояснение: В состав совета директоров общества входят независимые директора, отвечающие критериям независимости, установленным Кодексом корпоративного управления Банка России.

- **Навроцкий Артур Борисович**

- **Ягшимурадов Сердар Кемалович**
- **Внуков Руслан Юрьевич**

2.4.2. Проводится оценка соответствия кандидатов в члены совета директоров критериям независимости, а также осуществляется регулярный анализ соответствия независимых директоров критериям независимости.

Статус: соблюдается ☒

2.4.3. Независимые директора составляют не менее одной трети избранного состава совета директоров.

Статус: соблюдается ☒

Пояснение: Доля независимых директоров в составе совета директоров общества составляет не менее одной трети от общего числа избранных членов совета директоров.

43% (3 из 7)

2.4.4. Независимые директора играют ключевую роль в предотвращении внутренних конфликтов в обществе и совершении обществом существенных корпоративных действий.

Статус: соблюдается ☒

2.5. Председатель совета директоров способствует наиболее эффективному осуществлению функций, возложенных на совет директоров

2.5.1. Председателем совета директоров избран независимый директор, либо из числа избранных независимых директоров определен старший независимый директор, координирующий работу независимых директоров и осуществляющий взаимодействие с председателем совета директоров.

Статус: частично соблюдается ☒

Объяснение отклонения: В составе совета директоров общества имеются независимые директора. Вопрос о формальном определении старшего независимого директора находится на рассмотрении общества.

2.5.2. Председатель совета директоров обеспечивает конструктивную атмосферу проведения заседаний, свободное обсуждение вопросов, включенных в повестку дня заседания, контроль за исполнением решений, принятых советом директоров.

Статус: соблюдается ☒

2.5.3. Председатель совета директоров принимает необходимые меры для своевременного предоставления членам совета директоров информации, необходимой для принятия решений по вопросам повестки дня.

Статус: соблюдается ☒

2.6. Члены совета директоров действуют добросовестно и разумно в интересах общества и его акционеров на основе достаточной информированности, с должной степенью заботливости и осмотрительности

2.6.1. Члены совета директоров принимают решения с учетом всей имеющейся информации, в отсутствие конфликта интересов, с учетом равного отношения к акционерам общества, в рамках обычного предпринимательского риска.

Статус: соблюдается ☒

2.6.2. Права и обязанности членов совета директоров четко сформулированы и закреплены во внутренних документах общества.

Статус: соблюдается ☒

2.6.3. Члены совета директоров имеют достаточно времени для выполнения своих обязанностей.

Статус: соблюдается ☒

2.6.4. Все члены совета директоров в равной степени имеют возможность доступа к документам и информации общества. Вновь избранным членам совета директоров в максимально возможный короткий срок предоставляется достаточная информация об обществе и о работе совета директоров.

Статус: соблюдается ☒

2.7. Заседания совета директоров, подготовка к ним и участие в них членов совета директоров обеспечивают эффективную деятельность совета директоров

2.7.1. Заседания совета директоров проводятся по мере необходимости, с учетом масштабов деятельности и стоящих перед обществом в определенный период времени задач.

Статус: соблюдается ☒

2.7.2. Во внутренних документах общества закреплён порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к его проведению.

Статус: соблюдается ☒

2.7.3. Форма проведения заседания совета директоров определяется с учетом важности вопросов повестки дня. Наиболее важные вопросы решаются на заседаниях, проводимых в очной форме.

Статус: соблюдается ☒

2.7.4. Решения по наиболее важным вопросам деятельности общества принимаются на заседании совета директоров квалифицированным большинством или большинством голосов всех избранных членов совета директоров.

Статус: соблюдается ☒

2.8. Совет директоров создает комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества

2.8.1. Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью общества, создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров.

Статус: частично соблюдается ☒

Объяснение отклонения: Комитет по аудиту создан и действует (утверждён 29.07.2024). В состав комитета входят независимые директора, однако комитет не полностью состоит из независимых директоров. Общество рассматривает возможность дальнейшего повышения доли независимых директоров в составе комитета.

2.8.2. Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с формированием эффективной и прозрачной практики вознаграждения, создан комитет по вознаграждениям, состоящий из независимых директоров и возглавляемый независимым директором, не являющимся председателем совета директоров.

Статус: не соблюдается ☒

Объяснение отклонения: Отдельный комитет по вознаграждениям не создан. Соответствующие вопросы рассматриваются советом директоров.

2.8.3. Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с осуществлением кадрового планирования (планирования преемственности), профессиональным составом и эффективностью работы совета директоров, создан комитет по номинациям.

Статус: не соблюдается ☒

Объяснение отклонения: Отдельный комитет по номинациям не создан. Соответствующие вопросы рассматриваются советом директоров.

2.8.4. С учетом масштабов деятельности и уровня риска совет директоров общества удостоверился в том, что состав его комитетов полностью отвечает целям деятельности общества.

Статус: соблюдается ☒

2.9. Совет директоров обеспечивает проведение оценки качества работы совета директоров, его комитетов и членов совета директоров

2.9.1. Проведение оценки качества работы совета директоров направлено на определение степени эффективности работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров, соответствия их работы потребностям развития общества.

Статус: не соблюдается ☒

Объяснение отклонения: Формализованная процедура оценки качества работы совета директоров в обществе не внедрена. Общество планирует рассмотреть вопрос о внедрении такой процедуры.

2.9.2. Оценка работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров осуществляется на регулярной основе не реже одного раза в год.

Статус: не соблюдается ☒

3.1. Корпоративный секретарь общества осуществляет эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координацию действий общества по защите прав и интересов акционеров, поддержку эффективной работы совета директоров

3.1.1. Корпоративный секретарь обладает знаниями, опытом и квалификацией, достаточными для исполнения возложенных на него обязанностей, безупречной репутацией и пользуется доверием акционеров.

Статус: соблюдается ☒

3.1.2. Корпоративный секретарь обладает достаточной независимостью от исполнительных органов общества и имеет необходимые полномочия и ресурсы для выполнения поставленных перед ним задач.

Статус: соблюдается ☒

4.1. Уровень выплачиваемого обществом вознаграждения достаточен для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для общества компетенцией и квалификацией. Выплата вознаграждения членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества осуществляется в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению

4.1.1. Уровень вознаграждения, предоставляемого обществом членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам, создает достаточную мотивацию для их эффективной работы, позволяя обществу привлекать и удерживать компетентных и квалифицированных специалистов.

Статус: соблюдается ☒

4.1.2. Политика общества по вознаграждению разработана комитетом по вознаграждениям и утверждена советом директоров общества.

Статус: не соблюдается ☒

Объяснение отклонения: На отчетную дату политика по вознаграждению как отдельный внутренний документ не утверждена. Вопросы вознаграждения регулируются трудовыми договорами и решениями уполномоченных органов управления.

4.1.3. Общество не возмещает расходы членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников, понесенные в связи с приобретением ими акций общества.

Статус: соблюдается ☒

4.2. Система вознаграждения членов совета директоров обеспечивает сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров

4.2.1. Общество выплачивает фиксированное годовое вознаграждение членам совета директоров. Общество не выплачивает вознаграждение за участие в отдельном заседании совета директоров или комитета совета директоров.

Статус: частично соблюдается ☒

Объяснение отклонения: Члены совета директоров, являющиеся работниками общества, получают вознаграждение в рамках трудовых договоров. Отдельной политики выплаты фиксированного годового вознаграждения членам совета директоров общество не имеет.

4.2.2. Долгосрочное владение акциями общества в наибольшей степени способствует сближению финансовых интересов членов совета директоров с долгосрочными интересами акционеров.

Статус: не соблюдается ☒

4.2.3. Общество не предусматривает каких-либо дополнительных выплат или компенсаций в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами.

Статус: соблюдается ☒

4.3. Система вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества предусматривает зависимость вознаграждения от результата работы общества и их личного вклада в достижение этого результата

4.3.1. Вознаграждение членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества определяется таким образом, чтобы обеспечивать разумное и обоснованное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения, зависящей от результатов работы общества и личного (индивидуального) вклада работника в конечный результат.

Статус: соблюдается ☒

4.3.2. Общество внедрило программу долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (опционов или других производных финансовых инструментов, базисным активом по которым являются акции общества).

Статус: не соблюдается ☒

Объяснение отклонения: Программа долгосрочной мотивации с использованием акций общества не внедрена.

4.3.3. Сумма компенсации (золотой парашют), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевым руководящим работникам по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения.

Статус: соблюдается ☒

5.1. В обществе создана эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед обществом целей

5.1.1. Советом директоров общества определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.

Статус: соблюдается ☒

5.1.2. Исполнительные органы общества обеспечивают создание и поддержание функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.

Статус: соблюдается ☒

5.1.3. Система управления рисками и внутреннего контроля в обществе обеспечивает объективное, справедливое и ясное представление о текущем состоянии и перспективах общества, целостность и прозрачность отчетности общества, разумность и приемлемость принимаемых обществом рисков.

Статус: соблюдается ☒

5.1.4. Совет директоров общества предпринимает необходимые меры для того, чтобы убедиться, что действующая в обществе система управления рисками и внутреннего контроля соответствует определенным советом директоров принципам и подходам к ее организации и эффективно функционирует.

Статус: соблюдается ☒

5.2. Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления общество организует проведение внутреннего аудита

5.2.1. Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение или привлечена независимая внешняя организация. Функциональная и административная подотчетность подразделения внутреннего аудита разграничены.

Статус: частично соблюдается ☒

Объяснение отклонения: Отдельное структурное подразделение внутреннего аудита в обществе не создано. Функции ревизора общества возложены на отдельное лицо решением единственного акционера.

5.2.2. Подразделение внутреннего аудита проводит оценку эффективности системы внутреннего контроля, системы управления рисками, а также системы корпоративного управления.

Статус: частично соблюдается ☒

6.1. Общество и его деятельность являются прозрачными для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц

6.1.1. В обществе разработана и внедрена информационная политика, обеспечивающая эффективное информационное взаимодействие общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.

Статус: частично соблюдается ☒

Объяснение отклонения: Информационная политика как отдельный внутренний документ на отчетную дату не утверждена. Раскрытие информации осуществляется в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и Положения Банка России от 27.03.2020 № 714-П.

6.1.2. Общество раскрывает информацию о системе и практике корпоративного управления, включая подробную информацию о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса.

Статус: соблюдается ☒

6.2. Общество своевременно раскрывает полную, актуальную и достоверную информацию об обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами

6.2.1. Общество раскрывает информацию в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных.

Статус: соблюдается ☒

6.2.2. Общество избегает формального подхода при раскрытии информации и раскрывает существенную информацию о своей деятельности, даже если раскрытие такой информации не предусмотрено законодательством.

Статус: соблюдается ☒

6.2.3. Годовой отчет, являясь одним из наиболее важных инструментов информационного взаимодействия с акционерами и другими заинтересованными сторонами, содержит информацию, позволяющую оценить итоги деятельности общества за год.

Статус: соблюдается ☒

6.3. Общество предоставляет информацию и документы по запросам акционеров в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности

6.3.1. Реализация акционерами права на доступ к документам и информации общества не сопряжена с неоправданными сложностями.

Статус: соблюдается ☒

6.3.2. При предоставлении обществом информации акционерам обеспечивается разумный баланс между интересами конкретных акционеров и интересами самого общества, заинтересованного в сохранении конфиденциальности важной коммерческой информации, которая может оказать существенное влияние на его конкурентоспособность.

Статус: соблюдается ☒

7.1. Существенные корпоративные действия осуществляются на справедливых условиях

7.1.1. Существенными корпоративными действиями признаются реорганизация общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества, а также иные действия, которые могут привести к существенному изменению прав акционеров или нарушению их интересов.

Статус: соблюдается ☒

7.1.2. Совет директоров играет ключевую роль в принятии решений или выработке рекомендаций в отношении существенных корпоративных действий, совет директоров опирается на позицию независимых директоров общества.

Статус: соблюдается ☒

7.1.3. При совершении существенных корпоративных действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров, обеспечиваются равные условия для всех акционеров общества.

Статус: соблюдается ☒

7.2. Общество обеспечивает такой порядок совершения существенных корпоративных действий, который позволяет акционерам своевременно получать полную информацию о таких действиях

7.2.1. Информация о совершении существенных корпоративных действий раскрывается с объяснением причин, условий и последствий совершения таких действий.

Статус: соблюдается ☒

7.2.2. Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом существенных корпоративных действий, закреплены во внутренних документах общества.

Статус: соблюдается ☒

Крупные сделки:

Эмитент в отчётном периоде сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, не совершал.

Сделки с заинтересованностью:

Сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», в совершении которых имелась заинтересованность, в отчетном году не совершались.

Генеральный директор ПАО «Эфферон» _____

Фетисов В. Е.

