

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2025

INARCTICA 

Содержание



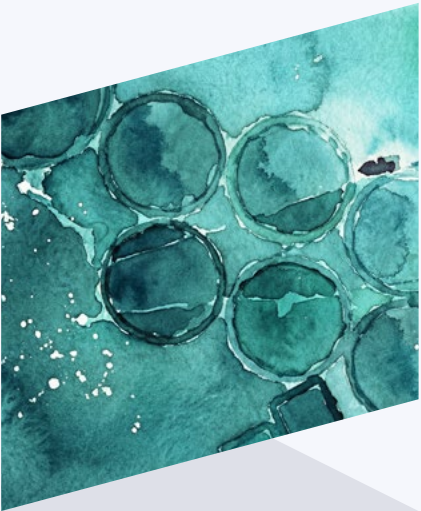
О Компании

История развития и Компания сегодня	6
География деятельности	8



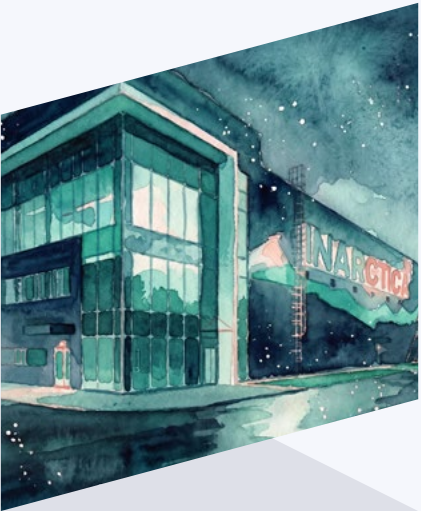
Обзор рынка

Мировой рынок красной рыбы	10
Аквакультура лосося	12
Российский рынок и потребление рыбы	14



Итоги работы

Бизнес-модель	17
Технология выращивания рыбы	18
Итоги работы	22
Консолидированные финансовые результаты	23



Корпоративное управление

Система корпоративного управления	26
Общее собрание акционеров	29
Совет директоров	31
Комитеты Совета директоров	43
Корпоративный секретарь	50
Генеральный директор	51
Контроль и аудит	53
Акционерный капитал	58



Приложения

Приложение № 1. Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и аудиторское заключение независимого аудитора	66
Приложение № 2. Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления	105
Приложение № 3. Отчет о совершенных ПАО «ИНАРКТИКА» в 2025 г. сделках, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками и/или сделками, в совершении которых имелаась заинтересованность	129

Об Отчете



Границы Отчета и его содержание

Данный Годовой отчет Публичного акционерного общества «ИНАРКТИКА» (далее также — Компания) за отчетный период с 1 января 2025 г. по 31 декабря 2025 г. включает в себя результаты деятельности Компании и ее дочерних и зависимых обществ (далее совместно также — Группа, Группа компаний «ИНАРКТИКА») в 2025 г. Дочерние и зависимые общества являются российскими компаниями, прямо или косвенно контролируемые ПАО «ИНАРКТИКА».

Отчет подготовлен на основании данных российских стандартов бухгалтерской отчетности ПАО «ИНАРКТИКА», если только обратное прямо не указано по тексту Отчета, соответствует требованиям законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и нормативным актам Банка России о раскрытии информации.

Настоящий Отчет утвержден Советом директоров ПАО «ИНАРКТИКА» (Протокол № 477 от 26 мая 2026 г.).

Отчет содержит информацию об итогах деятельности Компании за 2025 г., доступную Компании на момент составления Отчета.

Вся информация о членах органов управления и контроля Компании, а также размере их персонального вознаграждения приводится в настоящем Отчете с учетом требований законодательства Российской Федерации в области персональных данных. Сведения о местах работы членов Совета директоров и занимаемых ими должностях указаны в соответствии с данными, предоставленными ими Компании по состоянию на конец отчетного года. Под понятием «настоящее время» в данном документе Компания имеет в виду 31 декабря 2025 г. Настоящий Отчет содержит прогнозные данные, заявления в отношении намерений, мнений или текущих ожиданий Компании, касающихся результатов ее деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив роста, стратегии, а также развития отрасли, в которой Компания осуществляет свою деятельность.

Для таких прогнозных заявлений по самой их природе характерно наличие рисков и факторов неопределенности, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут не произойти в будущем.

Слова «намеревается», «стремится», «ожидает», «оценивает», «планирует», «считает», «предполагает», «может», «должно», «будет», «продолжит» и иные сходные с ними выражения, как правило, указывают на прогнозный характер заявления и предполагают риск ненаступления указанных событий, действий в зависимости от различных факторов. Компания предупреждает, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих показателей. Фактические результаты деятельности Компании, ее финансовое положение и ликвидность, а также развитие отрасли, в которой она работает, могут существенным образом отличаться от приведенных в прогнозных заявлениях, содержащихся в настоящем документе. Кроме того, даже если перечисленные показатели будут соответствовать прогнозным заявлениям, представленным в настоящем Отчете, данные результаты и события не гарантируют аналогичных результатов и событий в будущем.

Компания не дает каких-либо прямых или подразумеваемых заверений и не несет какой-либо ответственности в случае возникновения убытков, которые могут понести физические или юридические лица в результате использования прогнозных заявлений настоящего Отчета по любой причине, прямо или косвенно. Указанные лица не должны полностью полагаться на прогнозные заявления, содержащиеся в настоящем документе, так как они не являются единственным возможным вариантом развития событий.

За исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации, Компания не берет на себя обязательств по пересмотру или подтверждению ожиданий и оценок, а также публикации обновлений и изменений прогнозных заявлений, представленных в настоящем Отчете, в связи с последующими событиями или поступлением новой информации.

Обращение Председателя Совета директоров



Чернова
Екатерина
Анатолевна

Уважаемые акционеры,

2025 год стал для Компании важной вехой, мы подходим к завершению третьей декады своего существования. С момента основания в 1997 году наш путь это постоянное развитие, трансформация и рост. Мы развивались вместе с международным рынком и при этом сформировали основу аквакультуры атлантического лосося в России.

Прошедший год был непростым как для нашей Компании, так и для бизнеса в стране в целом. При этом мы прошли его уверенно, сохранив устойчивость и реализовав ряд стратегически важных инициатив. Об этом говорит рост биомассы, запуск ключевых проектов, включая собственное мальковое производство, а также дальнейшее развитие вертикальной интеграции. Эти шаги требуют значительных усилий сегодня, но формируют основу нашего будущего роста.

Рейтинг был повышен Агентством НКР до уровня A+. АКРА подтвердили рейтинг A+. Мы рассматриваем это как важное подтверждение устойчивости нашей бизнес-модели, качества управления и доверия со стороны рынка. Это напрямую влияет на инвестиционную привлекательность Компании и создает дополнительную ценность для акционеров.

При этом неизменным приоритетом для нас остается качество продукции. Независимо от этапа развития Компании, наша задача чтобы продукт, который оказывается на столе потребителей, стабильно соответствовал самым высоким стандартам. Это фундамент доверия к нам.

Как Совет директоров, мы рассматриваем своей ключевой задачей защиту интересов всех акционеров и контроль за реализацией стратегии в соответствии с лучшими практиками корпоративного управления. Мы продолжаем усиливать состав Совета директоров. В 2025 году к нему присоединился новый независимый директор с экспертизой в области цифровых технологий и искусственного интеллекта. Это направление мы считаем важной частью будущего развития Компании.

Смотря вперед, мы сохраняем уверенность в выбранной стратегии. Наш опыт показывает, что способность меняться, инвестировать в развитие и сохранять фокус на качестве позволяет нам проходить сложные периоды и становиться сильнее.

Благодарю вас за доверие и поддержку.

A+(RU)

кредитный рейтинг Компании по версии АКРА

A+.ru

кредитный рейтинг Компании по версии агентства НКР

О Компании

История развития и Компания сегодня

6

География деятельности

8

История развития и Компания сегодня



Создание Компании. Развитие направления дистрибуции.

Бренд «Русское море» признан самым узнаваемым брендом в своем сегменте по данным TNS Gallup Media.

Расширение географии продаж дистрибуторского направления и поставки готовой продукции: на конец 2006 г. филиальная сеть дистрибуторского направления включала более 40 филиалов и представительств в крупных городах Российской Федерации.

- › Запущена первая ферма Компании по выращиванию атлантического лосося в акватории Баренцева моря в Мурманской области.
- › Получено право на освоение рыбоводных участков в Мурманской области близ полуострова Рыбачий с общими потенциальными объемами выращивания свыше 30 тыс. т.

В сентябре — октябре 2014 г. рейтинговые агентства АК&М и «Эксперт РА» (RAEX) присвоили ОАО «ГК «Русское море» рейтинг кредитоспособности «А» по национальной шкале.

Высокий уровень биологических рисков в аквакультуре подтвердился с обнаружением критических заболеваний в популяции атлантического лосося на фермах Компании в губе Титовка Баренцева моря. В результате заболевания было потеряно более 70 % рыбы, планировавшейся к съему и реализации в 2015–2016 гг.



- › Начало продаж морской форели.
- › В ноябре приобретены 40 % в уставном капитале рыбоперерабатывающей фабрики в г. Мурманске.

1997

2000

2006

2012

2014

2015

2018

1999

2007

2010

2013

2016

2017

Открытие современного завода по производству готовой продукции в г. Ногинске.

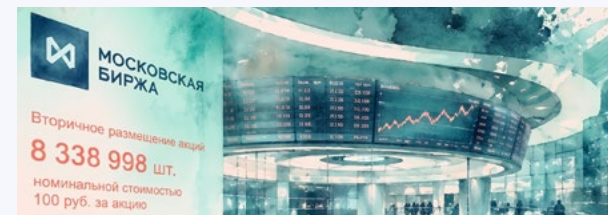
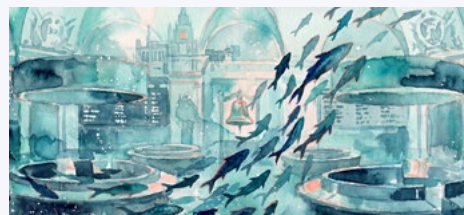
Начало развития направления аквакультуры: приобретение форелеводческого хозяйства в Карелии на Сегозере.

Обыкновенные акции ОАО «ГК «Русское море» размещены на фондовых биржах ММВБ и РТС. Это стало первым международным первичным публичным предложением акций российской компании на российском фондовом рынке с 2007 г.

28 февраля 2013 г. была закрыта сделка по продаже 100 % акций ЗАО «Русское море» (направление по производству готовой рыбной продукции) группе стратегических инвесторов.

4 августа 2016 г. состоялась сделка по продаже сегмента дистрибуции — ЗАО «Русская рыбная компания». Стоимость сделки составила около 1,8 млрд руб.

- › В июле и октябре 2017 г. Компания завершила сделки по приобретению двух смолтовых заводов в Норвегии — Villa Smolt AS и Olden Oppdrettsanlegg AS. Заводы обладают лицензиями на совокупное производство 7 млн шт. малька радужной форели и смолта атлантического лосося в год.
- › В декабре 2017 г. Компания осуществила вторичное размещение акций на Московской бирже в количестве 8 338 998 шт. номинальной стоимостью 100 руб. за акцию по цене размещения в 120 руб. за акцию.



История развития и Компания сегодня



В Кильдинском проливе Баренцева моря введен в эксплуатацию первый садковый комплекс со 156-метровыми садками.

- › Заключены договоры пользования тремя новыми рыболовными участками в Баренцевом море.
- › Приобретены третье живорыбное судно, рыбоперерабатывающая фабрика в г. Мурманске, смолтовый завод Setran (Норвегия).
- › Проведен дебютный выпуск облигаций на 3 млрд руб. Получен рейтинг «А–» (АКРА, НКР).
- › Выплачены дивиденды в размере около 1,5 млрд руб.
- › Начал работу Комитет по устойчивому развитию Совета директоров. Продлена и расширена программа обратного выкупа акций.

- › Приобретены рыболовный завод в Нижегородской области и Архангельский водорослевый комбинат.
- › АКРА повысило кредитный рейтинг Компании до «A(RU)» со «стабильным» прогнозом, НКР — до «A.RU» со «стабильным» прогнозом.
- › Привлечено 3 млрд руб. по итогам вторичного публичного предложения акций (SPO). В SPO Компании приняли участие более 13 тыс. инвесторов.
- › За год общее число инвесторов увеличилось более чем в два раза и превысило 200 тыс.
- › Подготовлен первый отчет об устойчивом развитии, выполненный по международным стандартам GRI Standards 2021, включая отраслевой стандарт GRI 13: Agriculture, Aquaculture and Fishing Sectors 2022.

- › Размещены облигации в размере 7 млрд руб.
- › рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг Компании до уровня A+.ru с позитивным прогнозом.

2019

2021

2023

2025

2020

2022

2024

- › Заключены прямые договоры поставки со всеми федеральными сетями, имеющими распределительные центры. Начались прямые поставки охлажденной рыбы в такие города, как Нижний Новгород, Краснодар, Пермь, Екатеринбург, Новосибирск.
- › Выплачены первые дивиденды в размере 430 млн руб. Объем акций в свободном обращении увеличился с 8 до 14 %.

- › Компания объявила о ребрендинге и смене названия на INARCTICA.
- › Было начато строительство собственных мальковых и кормовых заводов.
- › Компания продала мальковые заводы в Норвегии и приобрела мальковые заводы в России.
- › АКРА и НКР подтвердили рейтинг «А–» и изменили прогноз со «стабильного» на «позитивный».
- › Выплачены дивиденды в размере 3,3 млрд руб.

- › Размещены облигации в размере 3 млрд руб.
- › АКРА повысило кредитный рейтинг Компании до уровня A+(RU) со стабильным прогнозом.
- › Компания запустила в тестовом режиме мальковый завод по производству малька в Кондопоге (Карелия).
- › Выплачены рекордные дивиденды — 4,3 млрд руб.



Компания сегодня

22,2 тыс. т

реализованной
продукции в 2025 г.

9

зарыбленных ферм

3

площадки по выращиванию
радужной форели на Сегозере

1000+

работников

География деятельности



Диверсифицированный подход к зарыблению и вылову

Кластерная система зарыбления

снижает риск распространения болезни и высвобождает время на восстановление участков

Диверсификация по типам

выращиваемой рыбы (лосось/форель) снижает общий уровень биологических рисков

География производства

50–60 тыс. т в год

составляет изученный потенциал Компании



Компания подтвердила возможности производства **свыше 32 тыс. т**

Мировое предложение

атлантического лосося ограничено наличием морских участков, защищенных от ветра и волн

Мурманская область —

единственный регион России, подходящий для выращивания лосося

Баренцево море —

естественная среда обитания атлантического лосося

Права на большинство участков

в Мурманской области принадлежат Компании, для иностранных игроков доступ к участкам ограничен

Сравнительно небольшое расстояние

до конечного покупателя — существенное преимущество для поставки свежей охлажденной рыбы

Обзор рынка

Мировой рынок красной рыбы	10
Аквакультура лосося	12
Российский рынок и потребление рыбы	14

Мировой рынок красной рыбы

В последнее время практически все страны проявляют возрастающую заинтересованность в использовании биологических ресурсов Мирового океана, которая является следствием увеличивающегося дефицита белковой пищи для населения планеты.

Согласно оценкам, приведенным Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН (FAO, Food and Agriculture Organization), объем производства в рыбной отрасли с учетом аквакультуры в 2025 году достигнет 195,6 млн т, что на 2,1 млн т или на 1,1 % больше по сравнению с предыдущим годом¹.

Объем производства аквакультуры вырастет на 1,6 %, до 102,7 млн т. При этом объем вылова из естественных водоемов прибавит к показателю предыдущего года меньше — 0,5 %, достигнув 92,9 млн т. Сокращение квот на вылов трески в Баренцевом море и хека в западном Средиземноморье, по мнению экспертов ФАО, компенсируют более крупные уловы минтая и аргентинского кальмара¹.

Интенсивное, и в то же время рациональное, использование биологических ресурсов и биопродуктивных возможностей Мирового океана может способствовать существенному улучшению пищевого рациона населения Земли. Однако эта ситуация складывается на фоне появления признаков напряженности и снижения результативности промысловых усилий в мировом рыболовстве в связи с постепенным исчерпанием

водных биоресурсов. Анализ промысловых рыбных запасов показывает, что в настоящее время около трети из них находятся на биологически неустойчивом уровне и являются перелавливаемыми. Нынешние запасы дикой рыбы не в состоянии удовлетворить растущий спрос. Необходимо найти решения, чтобы обратить вспять тенденции перелова и восстановить дикие запасы, не оставляя пробела в спросе на морепродукты.

Мировой опыт показывает, что наиболее эффективным и быстрым путем решения рыбной проблемы является развитие аквакультуры.

Аквакультура играет важнейшую роль в обеспечении растущего населения мира продовольствием, питанием, источниками дохода и средств к существованию. В 2022 году аквакультура впервые в истории превзошла рыболовство, став основным источником продукции из водных биоресурсов, и в настоящее время на долю этого сектора приходится 52 % мирового производства водных животных. Аквакультурные водные животные и водоросли богаты высококачественным белком, незаменимыми жирными кислотами, минералами

и витаминами, и их производство — это один из эффективных путей обеспечения населения питательными пищевыми продуктами².

Рост аквакультуры свидетельствует о том, что потенциал данного сектора еще не исчерпан и что он может и дальше содействовать удовлетворению растущего глобального спроса на пищевую продукцию из водных биоресурсов, а также указывает на его важный вклад в обеспечение глобальной продовольственной безопасности, питания и устойчивого развития. В условиях, когда мир сталкивается со все новыми проблемами, встающими на пути к обеспечению глобальной продовольственной безопасности и питания и достижению целей в области устойчивого развития, сектор аквакультуры предлагает инновационные и жизнестойкие решения, способные ускорить переход к более эффективным, инклюзивным, невосприимчивым к внешним воздействиям и устойчивым агропродовольственным системам. Тем не менее при дальнейшем расширении и интенсификации производства основное внимание должно уделяться обеспечению прибыльности, устойчивости и выгоды для наиболее уязвимых фермеров, регионов и сообществ.

195,6 млн т + 1,1 % к 2024 г.

достигнет объем производства в рыбной отрасли с учетом аквакультуры в 2025 году¹

до 102,7 млн т + 1,6 % к 2024 г.

вырастет объем производства аквакультуры в 2025 году¹

¹ Источник: OECD-FAO Agriculture Outlook 2025–2034.

² Источник: ФАО. 2025. Рекомендации по устойчивому развитию аквакультуры. Рим.

По данным Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН (Food and Agriculture Organization, FAO) по состоянию на 2022 г. в рыболовстве и аквакультуре непосредственно занято 61,8 млн человек¹. Помимо этого, еще большее число людей занято в сопутствующей деятельности, например в погрузке, разгрузке и транспортировке, переработке и реализации рыбной продукции. Рыболовство и рыборазведение вместе обеспечивают средствами к существованию более 600 млн человек.

В соответствии с прогнозами FAO, к 2034 г. объем мирового производства рыбы достигнет 212 млн т в год. Предполагается, что аквакультура будет обеспечивать основную часть прироста производства рыбы. Доля выращенной рыбы в общем объеме производства вырастет с 52 % в 2025 г. до 56 % в 2034 г. Потребление на душу населения также будет расти: с 24,0 кг на человека в 2025 г. до 24,1 кг на человека в 2034 г.

Ответственно интенсифицируя аквакультуру, человечество может удовлетворить растущие потребности в белке и рыбе и снизить давление на запасы дикой рыбы, позволив им восстановиться.

Несмотря на широкое разнообразие искусственно выращиваемых водных видов, в аквакультуре преимущественно используются лишь несколько основных видов: во внутренних водоемах в первую очередь выращивается амур белый, а в морской аквакультуре — лосось атлантический.

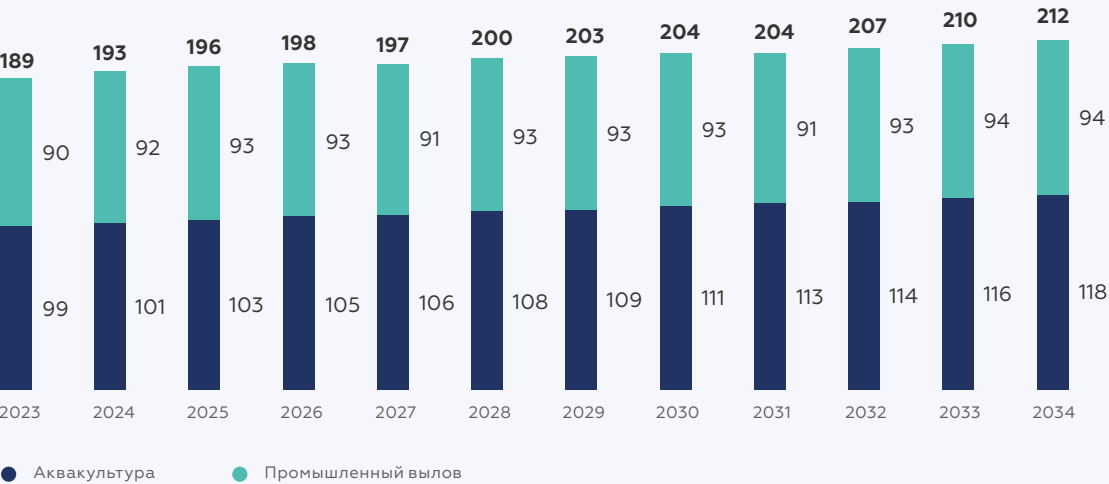
Объем мирового рынка лосося с 2023 г. оценивался в 18,5 млрд долл. США, а к 2030 г. прогнозируется рост до 28,5 млрд долл. США при среднегодовом темпе роста 5,8 %².

18,5 млрд долл. США

объем мирового рынка лосося с 2023 г.

1 Источник: [Состояние мирового рыболовства и аквакультуры 2024](#).
2 Источник: Grand View Research, 2024.
3 Источник: OECD-FAO Agriculture Outlook 2025–2034 и Worldbank.

Мировое производство рыбы³ | млн т



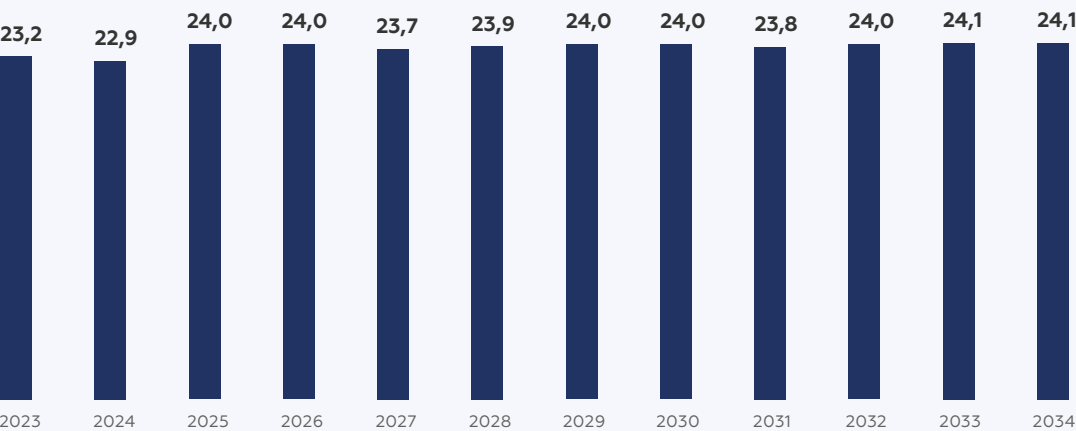
212 млн т в год

достигнет объем мирового производства рыбы в соответствии с прогнозами FAO к 2034 г.

до 56 %

вырастет доля выращенной рыбы в общем объеме производства в 2034 г.

Мировое потребление рыбы и морепродуктов на душу населения³ | кг



до 24,1 кг

вырастет потребление рыбы и морепродуктов на душу населения в 2034 г.

Аквакультура лосося

С точки зрения уровня индустриализации и рисков, присущих выращиванию рыбы, аквакультура лосося является наиболее промышленно развитым направлением и имеет наименьшие риски.

Разведение лососевых рыб началось на экспериментальном уровне в 1960-х гг., но стало индустрией в Норвегии в 1980-х гг. и в Чили в 1990-х гг. Индустрия выращивания лосося значительно выросла за последние 40 лет, и сегодня примерно 75 % лосося, производимого во всем мире, выращивается на рыбоводных фермах.

Среди всех видов лососевых лидером по производству в 2025 г. являлся атлантический аквакультурный лосось. Также в топ-3 входят аквакультурная форель и горбуша.

По данным FAO, доля аквакультуры в общем производстве лосося превысила 70 %, в то время как вылов дикого лосося снижается в связи

с истощением запасов рыбы и климатическими изменениями. В 2024 г. объем производства аквакультурного лосося составил около 2,8 млн т¹.

За 10 лет объем потребления аквакультурного лосося вырос почти в два раза. Основные причины такого роста заключаются в развивающемся мировом тренде на здоровое питание, увеличении населения планеты, расширении ассортимента готовых к употреблению продуктов, а также в общем росте благосостояния.

Однако существенному росту объемов производства лососевых препятствуют ограничения, связанные с небольшим количеством пригодных для этого водных объектов (рыбоводных участков). Участок должен быть расположен таким образом, чтобы иметь достаточные глубины, но при этом быть укрытым от штормов и прочих опасных погодных явлений, не быть подверженным значительным изменениям уровня воды вследствие приливов и отливов, а также находиться в стороне от морских транспортных путей и путей миграции дикой рыбы.

Садковые комплексы размещаются в акваториях, имеющих наиболее благоприятные для рыб условия по проточности, температуре, волновой нагрузке и ледовой обстановке. В садковых комплексах, установленных в таких акваториях, рыба чувствует себя так же комфортно, как дикая рыба в естественных условиях.

Выращиваемый на рыбоводных фермах лосось имеет значительные преимущества перед обитающим в диких условиях. В среднем выживаемость рыбы за весь цикл роста составляет от 85 до 90 %, что значительно выше показателей выживаемости лосося в естественной среде обитания.

Кроме того, качественный корм в достаточном количестве позволяет рыбе расти намного быстрее дикого лосося.

При этом коэффициент конверсии корма (количество корма, необходимого для прироста биомассы на 1 кг) для аквакультуры лосося составляет 1,3, что является значительно более эффективным в сравнении с птицей (1,9), свиной (3,9) и говядиной (8,0).

Коэффициент конверсии корма

1,3



1,9



3,9



8,0

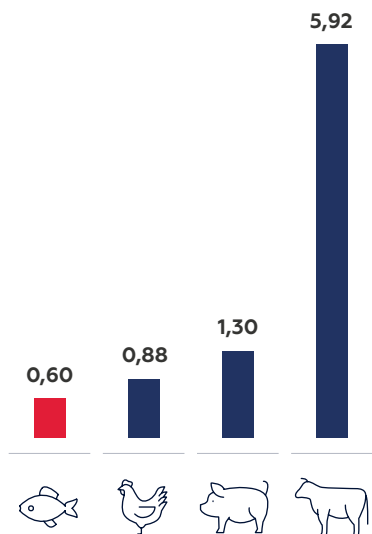


¹ Источник: Salmon Farming industry handbook 2025.



Выращенный на ферме лосось — одна из самых экологически эффективных и устойчивых форм белка с низким воздействием на окружающую среду и одним из самых низких профилей парниковых газов среди всех источников животного белка — предлагает экологически чистую альтернативу мясу. Так, углеродный след при производстве говяжьего мяса в 3–7 раз больше, чем при производстве рыбы, а при производстве свинины или курицы — почти в два раза больше, чем для рыбы, в зависимости от способа производства.

Углеродный след при производстве аквакультурного лосося в сравнении с продукцией животноводства | кг CO₂-экв. на 40 г пищевого белка продукта¹



Лосось — это современный устойчивый суперфуд: уникальный продукт, доступный круглый год (в отличие от дикой рыбы, имеющей ограниченный объем производства). Производство лосося имеет целый ряд преимуществ в сравнении с производством иных белковых продуктов (птицы, свинины, говядины).

Лосось — отличный источник белка (всех девяти незаменимых аминокислот), полезных жиров, включая жирные кислоты омега-3, а также нескольких необходимых витаминов и минералов, что делает его первоклассным компонентом здорового и устойчивого рациона. В среднем 100 г мяса лосося содержат 41 % дневной нормы белка и не менее 20 % дневной нормы витаминов B3, B5, B6, B12, D, E и селена. Кроме того, это хороший источник калия.

В разведении атлантического лосося традиционно доминировало небольшое количество фермерских регионов (Чили, Норвегия, Канада и Шотландия), поскольку для обеспечения оптимального производства лосося часто требуется наличие нескольких природных условий, таких как температура воды, колеблющаяся от 8 до 14 °C, защищенная береговая линия и оптимальные биологические условия. Сегодня разведение лосося набирает обороты и в России.

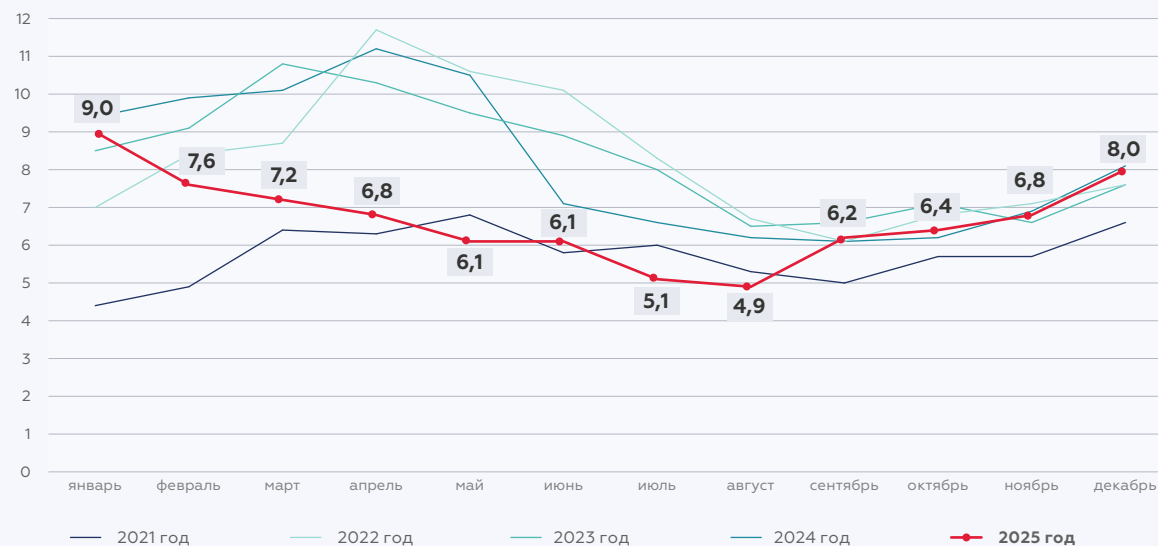
Современное состояние аквакультуры в России позволяет обеспечивать население выращенной рыбопродукцией в объеме 120 тыс. т в год. Это крайне мало и составляет лишь 0,1 % от общемирового объема, поэтому любая возможность увеличения объема рыбопродукции в рамках существующего законодательства является решением продовольственных задач Российской Федерации.

К положительным аспектам развития аквакультуры в России можно отнести:

- ✓ разработку биоресурса, возобновляемого в контролируемых объемах; получение новой, качественной пищевой, кормовой, медицинской и технической продукции;
- ✓ увеличение масштабов воспроизводства и запасов ценных рыбных и нерыбных объектов и поддержание биоразнообразия;
- ✓ содействие социальной и культурной устойчивости региона — создание возможности для получения дохода и достойных условий труда в этой отрасли, а также в смежных секторах по всей производственной цепочке, включая переработку рыбы, маркетинг и сбыт;
- ✓ источник потенциальных экспортных доходов, компенсирующий импортное давление и положительно влияющий на торговый баланс.

Однако существенному росту объемов производства лососевых препятствуют ограничения, связанные с небольшим количеством водных объектов, пригодных для данной деятельности.

Динамика цен на лосося² | евро/кг



¹ По данным [Global Salmon Initiative Sustainability Report](#).

² Источник: FishPool.

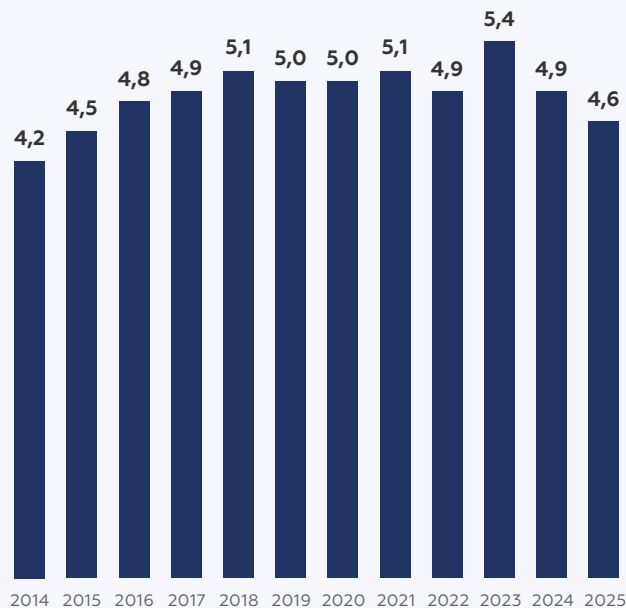
Российский рынок и потребление рыбы

4,7 млн т

–4 % к 2024 г.

общий объем добычи (вылова) водных биологических ресурсов российскими пользователями в 2025 г. по данным Федерального агентства по рыболовству (Росрыболовство)

Добыча (вылов) водных биоресурсов¹ | млн т



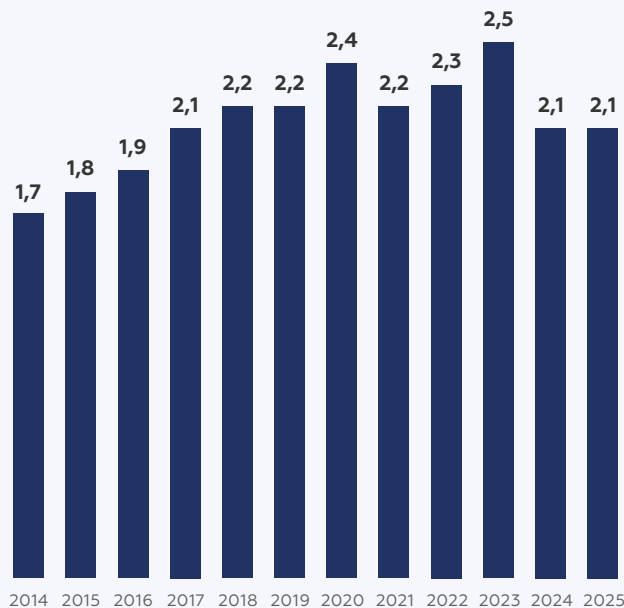
¹ Источник: Росрыболовство.

2,1 млн т

Сохранился на уровне 2024 г.

объем экспорта рыбы, рыбопродуктов и морепродуктов в 2025 г. по данным Интерфакса

Экспорт рыбной продукции² | млн т



² Источник: Росрыболовство и Интерфакс (за 2025 г.).



680

тыс. т

Сохранился на уровне 2024 г.

Объем импорта рыбы, рыбопродуктов и морепродуктов в 2025 г. по данным Интерфакса

3,1

млрд долл. США

+7 % к 2024 г.

Импорт в денежном выражении в 2025 г.

139

тыс. т

+8 % к 2024 г.

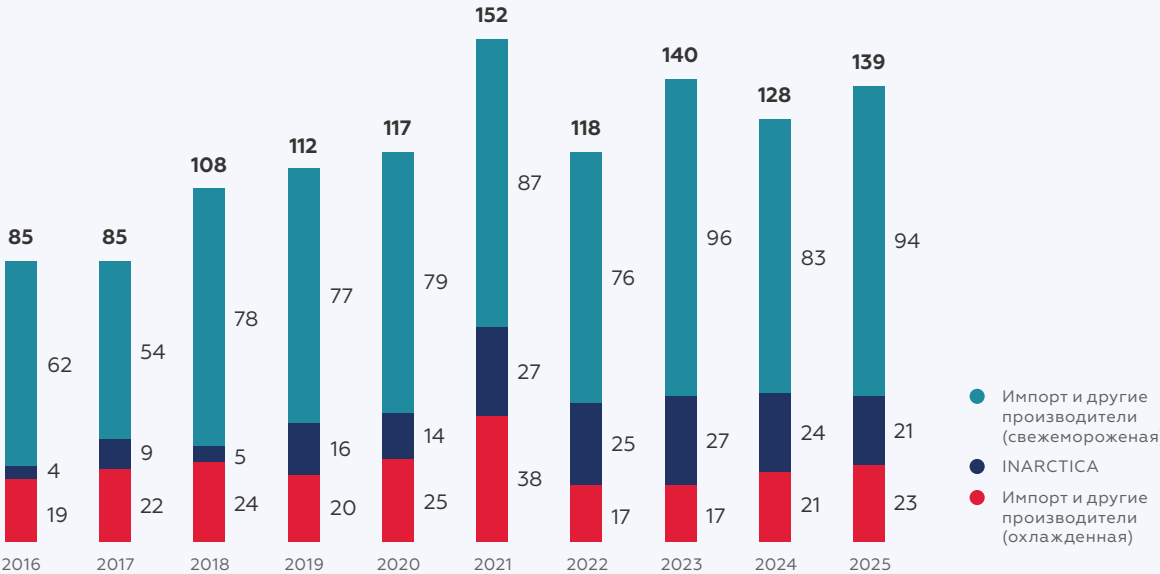
Объем рынка красной рыбы в 2025 г.

Импорт рыбной продукции¹



¹ Источник: Росрыболовство и Интерфакс (за 2025 г.).

Рынок красной рыбы в России² | тыс. т



² Источник: данные Компании.

Итоги работы

Бизнес-модель	17
Технология выращивания рыбы	18
Итоги работы	22
Консолидированные финансовые результаты	23

Бизнес-модель

Инфраструктурные мощности при выращивании атлантического лосося и морской форели

Выращивание рыбы до товарной навески

Выращивание рыбы в садках до средней навески 4,5–5,5 кг

Мурманск

Карелия

24 участка

8 участков

9 зарыбленных участков

4 зарыбленных участка

Продажи

Продажи через дистрибьюторов и напрямую ретейлерам

- Прямые контакты с ведущими сетями и переработчиками
- Эффективный аутсорсинг логистической функции

2–3 дня

до городов Центральной России — обеспечение быстрой доставки до городов сбыта

Смолтовые заводы

В настоящее время в периметре Группы есть 5 смолтовых заводов.

- Селекционный центр аквакультуры в Калужской области
- Мальковый завод Ермолино в Калужской области
- Мулинское рыболовное хозяйство в Нижегородской области
- Рыбоводный комплекс в г. Кондопога Республики Карелия
- Няндомский рыболовный комплекс

Переработка

Забой рыбы, потрошение, упаковка

- Рыбоперерабатывающая фабрика в Мурманске и собственный цех в Республике Карелии
- Возможность увеличения мощности переработки без существенных капитальных затрат

Транспортировка корма

- Судно для транспортировки корма

Живорыбные суда

- 4 живорыбных судна

Вспомогательные суда

Катамараны, пассажирские суда, рабочие лодки

- 10 катамаранов для установки оборудования и обслуживания ферм
- 14 логистических судов для перевозки людей и грузов
- Рабочие лодки для перемещения людей на фермах от баржи к садкам

Система делайсинга

- 4 линии производства компании FLS

Ремонтный цех

- Обслуживание и ремонт оборудования ферм
- Производство рабочих лодок

Сервисная служба

- Установка оборудования ферм
- Эксплуатация оборудования по чистке рыболовных садков

Технология выращивания рыбы

ПАО «ИНАРКТИКА» — признанный лидер в сегменте аквакультуры в России. Мы строим вертикально интегрированный холдинг в сегменте аквакультуры красной рыбы: от выращивания малька до прямого сбыта продукции крупнейшим покупателям — розничным сетям и рыбопереработчикам.



1

Производственный процесс начинается с закладки икры на наших смолтовых заводах, расположенных в Калужской и Нижегородской областях, а также Республике Карелия и Архангельской области (Няндоме).



В течение 7–12 месяцев смолт (мальки) подрастает до массы 80–120 г.



2

Далее смолт транспортируется на рыбоводные морские участки в Мурманской области и пресноводные участки в Республике Карелии, принадлежащие ПАО «ИНАРКТИКА». На всех рыбоводных участках установлены современные подводные камеры для слежения за условиями содержания рыбы, а также системы автоматического кормления. Для кормления рыбы закупается специальные экструдированные корма высшего качества. Корм перевозится на собственном судне ПАО «ИНАРКТИКА».

3

В течение 15–20 месяцев рыба выращивается до товарной навески (5,5 кг для лосося и 4,5 кг для форели).



Работники Компании на рыбоводных фермах строго следят за соблюдением норм производства. Чтобы обеспечить эффективность их работы, Компания использует четырнадцать пассажирских судов для перевозки людей и грузов, десять катамаранов для установки оборудования и обслуживания ферм, а также рабочие лодки. В ПАО «ИНАРКТИКА» функционируют инженерная, сервисная, водолазная и делевая службы с многолетними накопленными компетенциями. Кроме того, в Компании работает специальная биологическая служба, осуществляющая контроль за здоровьем рыбы на всех стадиях и этапах роста.

Для проведения очистки рыбы от морской вши Компания использует собственную систему делайсинга, состоящую из четырех самостоятельных линий.



4

После достижения рыбой товарной навески мы начинаем вылов.



Для этого используются четыре собственных живорыбных судна суммарной мощностью до 460 т товарной рыбы в день. Рыба транспортируется на рыбоперерабатывающие заводы ПАО «ИНАРКТИКА», где происходит забой, потрошение и упаковка.



5

Мы продаем рыбу через дистрибьюторов и напрямую ретейлерам. Поставки продукции производятся под собственным брендом INARCTICA. У нас налажены прямые контакты с ведущими сетями и переработчиками. Наша цепочка поставок обеспечивает быструю доставку до городов сбыта (2–3 дня до городов Центральной России). Таким образом мы даем нашим потребителям возможность приобретать продукцию категории ultrafresh в магазинах и ресторанах.

2–3 дня

доставка до городов
сбыта Центральной
России



В 2022 г. Компания запустила собственное производство филе и стейков, что позволяет потребителю получить готовый (ready-to-cook) продукт.

Цикл выращивания аквакультурного лосося и форели

ЛОСОСЬ



Рост рыбы от смолта до товарной навески

1-15-й месяц



Вылов

16-24-й месяц



0,08–0,18 кг

1-12 месяц



2,5–3,5 кг

13-15 месяц



4,0–5,0 кг

Начало вылова



5,5–7,0 кг

Завершение вылова

ФОРЕЛЬ



Рост рыбы от смолта до товарной навески

1-15-й месяц



Вылов

16-24-й месяц



0,08–0,18 кг

1-12 месяц



2,0–2,5 кг

13-15 месяц



3,0–4,0 кг

Начало вылова



4,5–6,0 кг

Завершение вылова

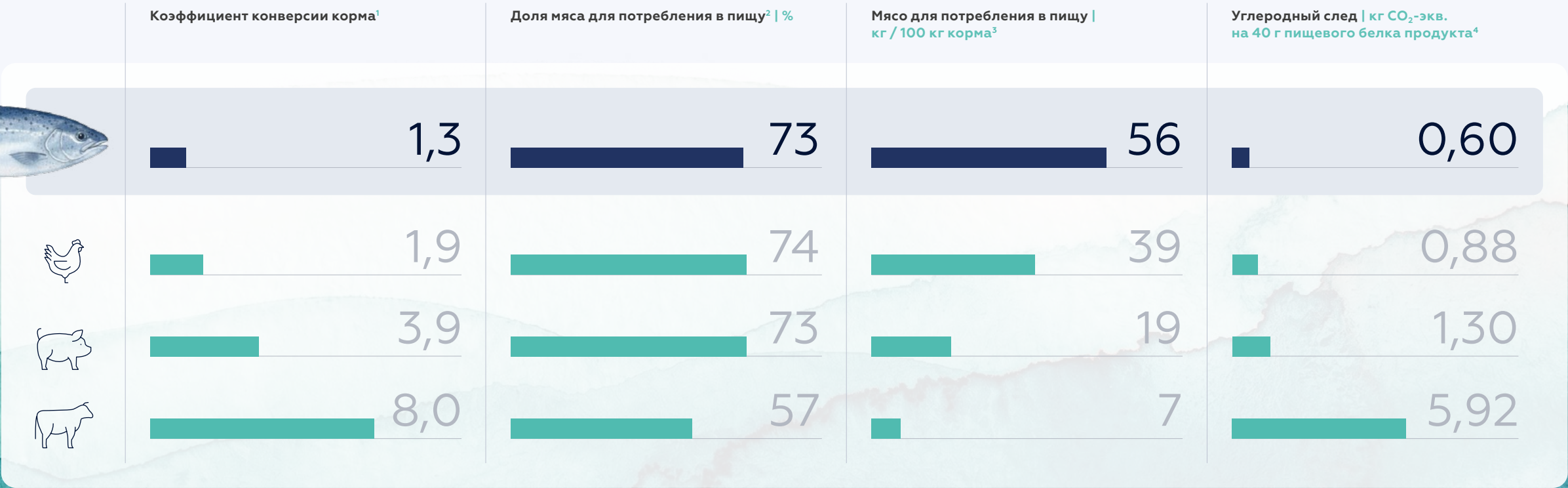
16-24

месяцев

общий цикл выращивания в море

Кластерная система зарыбления
снижает риск распространения
болезней и высвобождает время
на восстановление участков

Высокая эффективность выращивания рыбы
в сравнении с производством мяса



¹ Масса корма в килограммах, необходимая для получения 1 кг товарной биомассы.
² Доля мяса для потребления в пищу в общей биомассе.
³ Масса мяса для потребления в пищу, выращиваемая при поедании 100 кг корма.
⁴ При производстве аквакультурного лосося в сравнении с продукцией животноводства по данным Global Salmon Initiative Sustainability Report

Итоги работы

В Мурманской области

Мы обеспечили зарыбление

10,7 млн шт.

смолта атлантического лосося и малька радужной форели

Мы выловили

25,2 тыс. т

товарной рыбы в живом весе

в Республике Карелии

Мы обеспечили зарыбление

1,0 млн шт.

малька радужной форели

Мы изъяли

1,2 тыс. т

товарной рыбы в живом весе

Результаты деятельности Компании в Мурманской области

В отчетном году мы провели посадку 10,7 млн шт. смолта атлантического лосося и малька радужной форели средней навеской 117 г в пяти рыбоводных фермах. К концу 2025 г. средняя навеска высаженной рыбы достигла 1,2 кг. Мы планируем начать вылов и реализацию данной рыбы, достигшей товарной навески, во второй половине 2026 г.

Съем и реализация товарной продукции с ферм Компании в Мурманской области продолжались круглый год и составили 25,2 тыс. т товарной рыбы в живом весе. Мы реализовали 21,4 тыс. т продукции рыбы потрошеной с головой (ПСГ).

Планы на 2026 год

Компания будет последовательно выполнять действующую стратегию биологической безопасности, борьбы с лососевой вшой и другие регламентные процедуры.

Мы намерены развивать и осваивать новые участки в Баренцевом море и сохранять стабильные циклы зарыбления и съема.

Кроме того, мы продолжим взаимодействовать с органами государственной власти по продолжению субсидирования процентных ставок по кредитным договорам, а также развитию дополнительных мер поддержки аквакультуры.

На конец 2025 г. объем биомассы в воде составил

30,1 тыс. т

Результаты деятельности Компании в Республике Карелии

В 2025 г. мы обеспечили зарыбление порядка 1,0 млн шт. малька радужной форели. В соответствии со стратегией биологической безопасности рыба разных генераций продолжает распределяться на отдельные рыбопромысловые участки (РПУ). По принятой стратегии Компании вся товарная рыба сосредоточена на РПУ-1 и РПУ-3.

В отчетном году мы изъяли 1,2 тыс. т товарной рыбы в живом весе и реализовали 0,9 тыс. т продукции ПСГ и икры.

Планы на 2026 год

В 2026 г. мы продолжим повышать уровень биологической безопасности. В наших планах поставка посадочного материала с собственных заводов.

Консолидированные финансовые результаты

Выручка Компании в 2025 г. снизилась на 22 % — до

24,6 млрд руб.

год к году на фоне снижения продаж на 14 %

Показатель скорректированной EBITDA составил

5,7 млрд руб.

Рентабельность по скорректированной EBITDA —

23 %

Убыток составил

2,2 млрд руб.

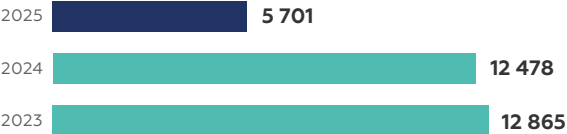
Финансовые показатели

Операционные и финансовые показатели

Продажи | т



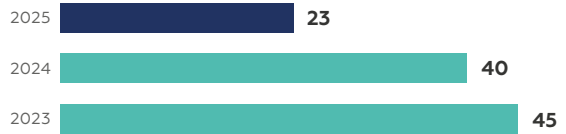
EBITDA скорректированный | млн руб.



Выручка | млн руб.



Рентабельность по EBITDA | %



Биомасса рыбы на конец периода | т



33 % составил прирост биомассы рыбы на конец 2025 г. по сравнению с 2024 г.

в млн руб.	Изм-е 2025/2024	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Продажи, т	−14 %	22 242	25 739	28 206	25 570	27 865	15 509	16 967	6 500	10 037
Биомасса рыбы на конец периода, т	33 %	30 081	22 661	34 010	36 239	29 738	28 199	16 205	17 156	5 037
Выручка, млн руб.	−22 %	24 640	31 546	28 480	23 501	15 904	8 336	8 798	3 212	5 022
EBITDA скорректированный, млн руб.	−54 %	5 701	12 478	12 865	12 932	6 755	3 375	3 432	974	2 061
Рентабельность по EBITDA	−42 %	23 %	40 %	45 %	55 %	42 %	40 %	39 %	30 %	41 %
Чистая прибыль, млн руб.	−129 %	−2 238	7 762	15 471	12 215	8 498	3 172	3 258	2 291	376
Цены, руб./кг	−10 %	1108	1226	1010	919	571	537	519	494	500

Активы Компании достигли показателя 60 млрд руб., капитал — 39,5 млрд руб. За шесть лет рост достиг трехкратного значения по активам и капиталу. Это обеспечивается высоким уровнем устойчивости: доля собственных средств достигла 66 %.

Отчет о финансовом состоянии

в млн руб.	Изм-е 2025/2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Внеоборотные активы	9 %	23 453	21 494	16 035	12 135	9 869	7 323	5 576	3 817	2 271
Биологические активы	−1 %	26 416	26 561	28 599	20 324	14 720	9 968	6 840	6 051	1 703
Запасы	6 %	3 685	3 474	5 370	3 366	1 657	930	621	378	185
Дебиторская задолженность	−43 %	1 280	2 233	2 680	2 578	1 625	560	632	345	25
Авансы выданные	−46 %	1 857	3 460	3 006	3 686	587	410	233	226	278
Денежные средства	131 %	3 338	1 445	885	339	299	628	85	105	1 094
Оборотные активы	−1 %	36 798	37 269	40 751	30 538	19 018	12 553	8 460	7 136	3 307
БАЛАНС	3 %	60 251	58 762	56 786	42 673	28 887	19 875	14 036	10 953	5 578
Капитал и резервы	−7 %	39 622	42 766	39 702	27 274	18 707	11 786	9 065	6 003	3 514
Долгосрочные заемные средства	35 %	15 793	11 734	3 845	8 778	4 777	1 548	1 934	3 618	1 133
Долгосрочные обязательства	35 %	16 288	12 097	4 174	9 083	4 998	1 732	2 073	3 669	1 184
Краткосрочные заемные средства	−44 %	1 342	2 387	10 638	4 945	3 529	5 174	2 190	684	704
Краткосрочные обязательства	11 %	4 340	3 900	12 910	6 315	5 182	6 357	2 898	1 281	880
БАЛАНС	3 %	60 251	58 762	56 786	42 673	28 887	19 875	14 036	10 953	5 578

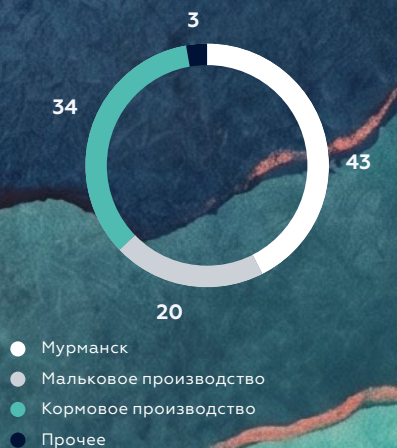
Чистый долг Компании на конец 2025 г. составил 2,4х по Net debt / EBITDA.

Долговая нагрузка

Финансовое положение, в млн руб. в млн руб.	Изм-е 2025/2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Денежные средства	131 %	3 338	1 445	885	339	299	628	85	105	1 094
Чистый долг	9 %	13 797	12 676	13 597	13 385	8 007	6 094	4 039	4 197	742
Чистый долг/скорр. EBITDA, х	138 %	2,42	1,02	1,06	1,03	1,19	1,81	1,18	4,31	0,36

Инвестиционная программа Группы в 2025 г. составила 2,7 млрд руб.. Значительная часть средств направлена на реализацию проектов, усиливающих вертикальную интеграцию Компании, в том числе на развитие смолтовых мощностей, реализацию собственной генетической программы и строительство кормового производства.

Структура капитальных вложений | %



Корпоративное управление

Система корпоративного управления	26
Общее собрание акционеров	29
Совет директоров	31
Комитеты Совета директоров	43
Корпоративный секретарь	50
Генеральный директор	51
Контроль и аудит	53
Акционерный капитал	58

Система корпоративного управления

ПАО «ИНАРКТИКА» является устойчивой и динамично развивающейся Компанией, которая уделяет особое внимание системе корпоративного управления.

В своей деятельности Компания опирается на лучшие мировые и отечественные практики корпоративного управления, нормы российского корпоративного права, Устав и внутренние документы, регламентирующие работу органов управления, а также учитывает рекомендации Кодекса корпоративного управления Банка России и Правила листинга ПАО Московская Биржа.

Поддержание высокого уровня корпоративного управления является одним из ключевых приоритетов Компании и направлено на укрепление доверия акционеров, а также на сохранение и повышение инвестиционной привлекательности ПАО «ИНАРКТИКА» на рынке ценных бумаг.

В своей деятельности менеджмент Компании придерживается следующих основных принципов корпоративного управления:

- 1 соблюдение разумного баланса интересов Компании и ее акционеров;
- 2 равное отношение ко всем акционерам, обеспечение их прав и законных интересов;
- 3 информационная прозрачность;
- 4 подотчетность органов управления Компании акционерам;
- 5 приверженность устойчивому развитию Компании.

Внутренние документы, регулирующие систему корпоративного управления в Компании



В Компании действуют 19 внутренних документов, регулирующих работу системы корпоративного управления

- › Устав (утв. 26 июня 2025 г.)
- › Положение об Общем собрании акционеров (утв. 26 июня 2025 г.)
- › Положение о Совете директоров (утв. 26 июня 2025 г.)
- › Положение о Комитете по стратегии Совета директоров (утв. 15 декабря 2021 г.)¹
- › Положение о Комитете по аудиту Совета директоров (утв. 30 июня 2022 г.)
- › Положение о Комитете по назначениям и вознаграждению Совета директоров (утв. 4 сентября 2023 г.)
- › Положение о Комитете по устойчивому развитию Совета директоров (утв. 15 декабря 2021 г.)
- › Положение о выплате членам Совета директоров вознаграждений и компенсаций (утв. 14 марта 2024 г.)
- › Положение о Генеральном директоре (утв. 27 июня 2024 г.)
- › Положение о дивидендной политике (утв. 29 марта 2019 г.)
- › Положение о Службе внутреннего аудита (утв. 30 сентября 2016 г.)
- › Положение о Корпоративном секретаре (утв. 30 сентября 2016 г.)
- › Положение об инсайдерской информации (утв. 14 августа 2020 г.)
- › Положение об информационной политике (утв. 31 декабря 2020 г.)
- › Методика оценки работы Совета директоров, комитетов Совета директоров и членов Совета директоров (утв. 11 мая 2017 г.)
- › Политика по управлению рисками (утв. 4 мая 2022 г.)
- › Политика по работе с акционерами (утв. 14 марта 2022 г.)
- › Антикоррупционная политика (утв. 23 декабря 2022 г.)
- › Кодекс корпоративной этики (утв. 02 марта 2020 г.)

В 2025 г. на годовом заседании Общего собрания акционеров были утверждены новые редакции Устава, Положения об Общем собрании акционеров и Положения о Совете директоров.

¹ С 20 февраля 2026 г. в Компании действуют новые редакции положений о Комитете по аудиту Совета директоров, Комитете по стратегии Совета директоров, Комитете по назначениям и вознаграждению Совета директоров, Комитете по устойчивому развитию Совета директоров.



Оценка соблюдения Кодекса корпоративного управления Банка России

В предыдущие годы одной из важнейших целей Компании в сфере корпоративного управления было непрерывное повышение качества корпоративного управления и внедрение наибольшего количества рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России (далее также — Кодекс корпоративного управления). В 2025 г. менеджмент Компании продолжил работу над возвращением

к привычному для всех инвесторов уровню раскрытия информации и усилением механизмов прозрачности и подотчетности, уделял большое внимание проведению заседаний Общего собрания акционеров, актуализации внутренних документов, регулирующих деятельность органов управления Компании, корпоративным процедурам и обеспечению эффективной работы Совета директоров.

По результатам проведенной Компанией самооценки соблюдения рекомендаций Кодекса корпоративного управления объем полного или частичного соблюдения рекомендаций Кодекса корпоративного управления в 2025 г. составил 98 %. Компания полностью соблюдала 71 рекомендацию, 7 рекомендаций соблюдались частично, а не соблюдалась всего одна рекомендация.



Соблюдение ПАО «ИНАРКТИКА» рекомендаций Кодекса корпоративного управления с 2023 по 2025 гг.

Принцип корпоративного управления	Количество рекомендаций	Соблюдается			Частично соблюдается			Не соблюдается		
		2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Права акционеров и равенство условий для акционеров при осуществлении ими своих прав	13	11	11	11	2	2	2	–	–	–
Совет директоров компании	36	32	31	33	4	4	3	–	–	–
Корпоративный секретарь компании	2	2	2	2	–	–	–	–	–	–
Система вознаграждений членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников компании	10	10	10	10	–	–	–	–	–	–
Система управления рисками и внутреннего контроля	6	6	5	5	–	–	1	–	–	–
Раскрытие информации о компании, информационная политика компании	7	6	6	5	1	–	1	–	–	–
Существенные корпоративные действия	5	4	4	4	–	–	–	1	1	1
ИТОГО	79	71	72	71	7	6	7	1	1	1
	100 %	90 %	91 %	90 %	9 %	8 %	9 %	1 %	1 %	1 %

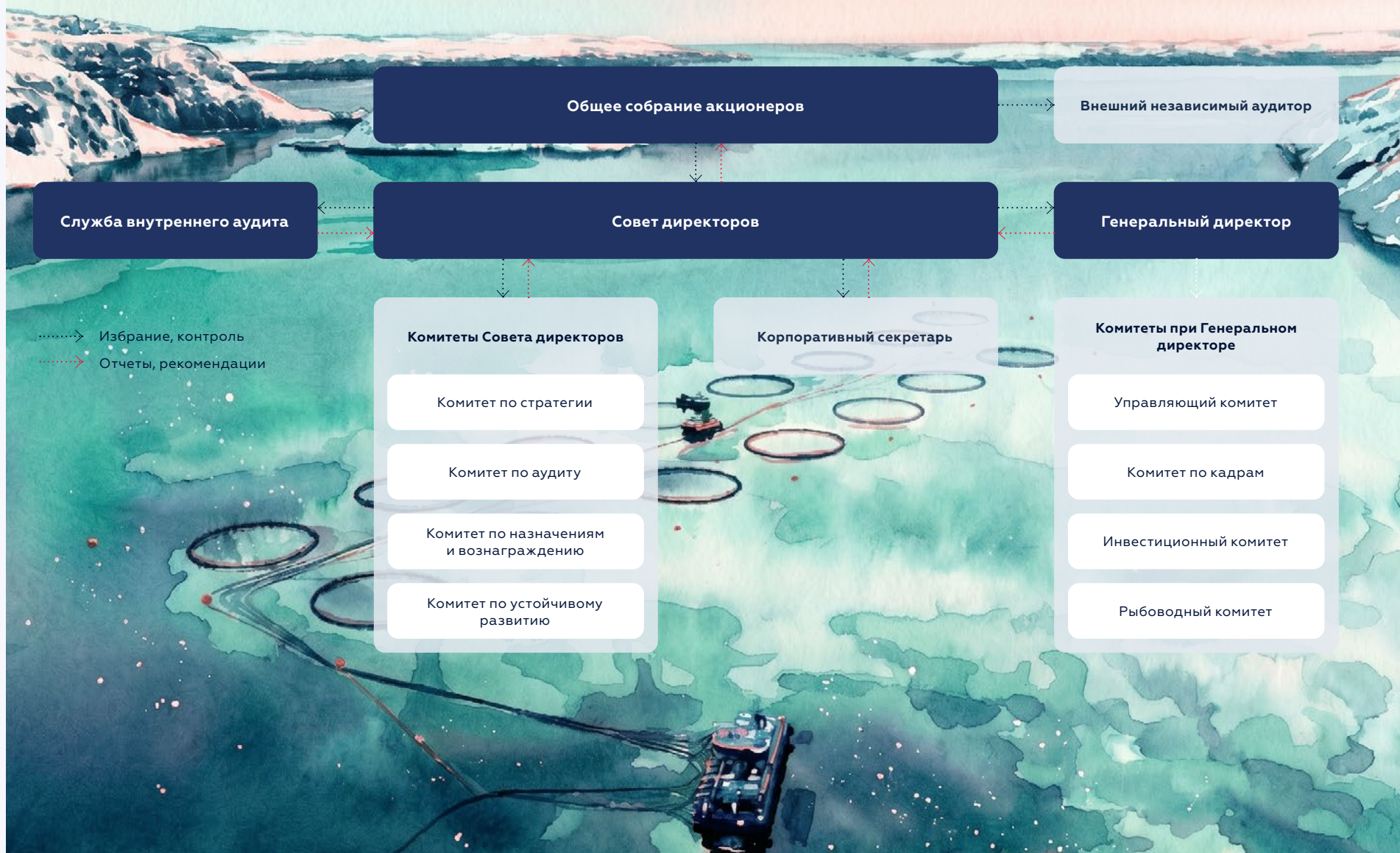
Планы дальнейшего совершенствования корпоративного управления в Компании

В 2026 г. Компания планирует работать по следующим направлениям:

- 1 дальнейшее улучшение качества корпоративного управления и обновление внутренних документов Компании;
- 2 пересмотр и совершенствование порядка работы с инсайдерской информацией;
- 3 формирование и начало работы Комитета по инновациям, технологиям и искусственному интеллекту Совета директоров.

Структура органов корпоративного управления

В 2025 г. в Компании действовала следующая структура органов корпоративного управления



Общее собрание акционеров

Высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров.

Акционеры могут ознакомиться с материалами Общего собрания акционеров:

- 1 в офисах Компании;
- 2 на официальном веб-сайте Компании по адресу www.inarctica.com в разделе «Общие собрания акционеров», где материалы публикуются не позднее чем за 30 дней до даты проведения соответствующего собрания;
- 3 на странице Компании на веб-сайте агентства ООО «Интерфакс — Центр раскрытия корпоративной информации» по адресу <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=17531>.

Акционеры Компании могут направить свои вопросы по повестке дня и материалам Общего собрания акционеров Корпоративному секретарю на электронную почту corporate@inarctica.com.

Менеджмент Компании стремится обеспечивать соблюдение прав акционеров и своевременно рассматривает их обращения. За 2025 г. случаев нарушения прав акционеров не зафиксировано.

В Компании утверждена Политика по взаимодействию с акционерами, которая определяет цели и принципы взаимодействия с акционерами Компании, способы такого взаимодействия, а также круг обязательств Компании по соблюдению законных прав и интересов ее акционеров.

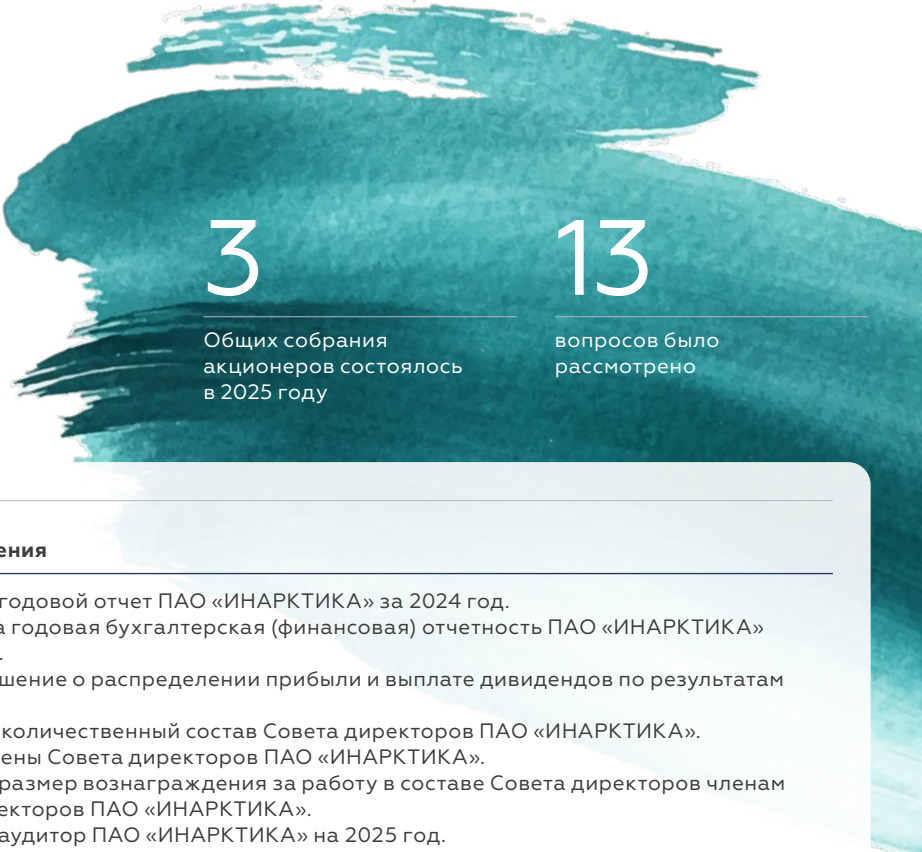
Результаты Общих собраний акционеров в 2025 году

В отчетном году состоялось три Общих собрания акционеров. Два из них были проведены в форме заседания, голосование на которых совмещалось с заочным голосованием, и одно — в форме заочного голосования. Всего было рассмотрено 13 вопросов.

Вид собрания	Дата проведения собрания	Форма собрания	Принятые решения
годовое	26 июня 2025 г.	Заседание, голосование на котором совмещается с заочным голосованием	<div>1. Утвержден годовой отчет ПАО «ИНАРКТИКА» за 2024 год.</div> <div>2. Утверждена годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность ПАО «ИНАРКТИКА» за 2024 год.</div> <div>3. Принято решение о распределении прибыли и выплате дивидендов по результатам 2024 года.</div> <div>4. Определен количественный состав Совета директоров ПАО «ИНАРКТИКА».</div> <div>5. Избраны члены Совета директоров ПАО «ИНАРКТИКА».</div> <div>6. Утвержден размер вознаграждения за работу в составе Совета директоров членам Совета директоров ПАО «ИНАРКТИКА».</div> <div>7. Утвержден аудитор ПАО «ИНАРКТИКА» на 2025 год.</div> <div>8. Утвержден Устав ПАО «ИНАРКТИКА» в новой редакции.</div> <div>9. Утверждено Положение об Общем собрании акционеров ПАО «ИНАРКТИКА» в новой редакции.</div> <div>10. Утверждено Положение о Совете директоров ПАО «ИНАРКТИКА» в новой редакции.</div>
внеочередное	23 октября 2025 г.	заочное голосование	<div>1. Определен количественный состав Совета директоров ПАО «ИНАРКТИКА» – 9 человек.</div>
внеочередное	29 декабря 2025 г.	Заседание, голосование на котором совмещается с заочным голосованием	<div>1. Досрочно прекращены полномочия членов Совета директоров ПАО «ИНАРКТИКА».</div> <div>2. Избраны члены Совета директоров ПАО «ИНАРКТИКА».</div>

Исчерпывающий перечень вопросов, относящихся к компетенции Общего собрания акционеров Компании, содержится в [Уставе Компании](#).

Порядок созыва и выбор формы проведения Общего собрания акционеров регламентируется Уставом Компании, [Положением об Общем собрании акционеров Компании](#) и Положением Банка России от 16.11.2018 № 660-П «Об общих собраниях акционеров».



74,60 %

среднее число голосов акционеров
принявших участие в общих собраниях



Среднее число голосов, которыми обладали акционеры, принявшие участие в заседаниях или заочных голосованиях Общего собрания акционеров Компании, составило 74,60 %, что на 0,9 % меньше, чем в 2024 г.

Кворум на общих собраниях акционеров в 2025 году



На заседаниях и заочном голосовании Общего собрания акционеров, проведенных в 2025 году, акционеры, как и в предыдущие годы, демонстрировали высокий уровень поддержки решений по каждому вопросу повестки дня. Доля голосов «за» по вопросам, вынесенным на голосование, находилась в диапазоне от 98,88 до 99,99 % голосов. При этом отсутствовали предложения Совета директоров, относительно которых Общее собрание акционеров большинством голосов проголосовало против.

не менее 98,88 %

доля голосов «за» по вопросам,
вынесенным на голосование



Голосование на Общем собрании акционеров Компании осуществляется в соответствии с принципом «одна голосующая акция — один голос»¹, за исключением кумулятивного голосования по вопросу об избрании членов Совета директоров Компании

Решения на Общем собрании акционеров принимаются большинством голосов акционеров — владельцев голосующих акций Компании, принимающих участие в собрании. В п. 5.18 Устава Компании определены вопросы, решения по которым принимаются квалифицированным большинством голосов.

Функции счетной комиссии на Общем собрании акционеров выполняет независимый регистратор Компании — акционерное общество «Независимая регистраторская компания — Р.О.С.Т.» (АО «НРК-Р.О.С.Т.»).

Более подробная информация о результатах голосований и решениях, принятых на общих собраниях акционеров в отчетном году, размещена на веб-сайте Компании².

В 2025 г. Департамент корпоративных отношений Банка России трижды направлял запросы в Компанию в целях проведения мониторинга соблюдения Компанией прав акционеров при созыве и проведении Общего собрания акционеров. Нарушений работниками Банка России выявлено не было.

¹ Компания придерживается принципов, установленных Кодексом корпоративного управления Банка России, признает лучшие мировые практики корпоративного управления и не допускает голосования квазиказначейскими акциями на общих собраниях акционеров.

² <https://inarctica.com/investors/stockholders-meeting/>



Совет директоров

В 2025 г. Совет директоров Компании продолжил осуществлять общее стратегическое руководство ее деятельностью от имени и в интересах всех акционеров Компании. Особое внимание Совет директоров уделял контролю за реализацией стратегии Компании, ее финансовому состоянию и кадровым вопросам.



Компетенция Совета директоров Компании, а также порядок его образования, созыва и проведения заседаний или заочных голосований определяется Уставом Компании, законодательством Российской Федерации и [Положением о Совете директоров ПАО «ИНАРКТИКА»](#).

до **9** человек

был расширен количественный состав Совета директоров ПАО «ИНАРКТИКА» в 2025 году

Состав Совета директоров

Процедура избрания и прекращения полномочий членов Совета директоров

В соответствии с Уставом Компании состав Совета директоров определяется Общим собранием акционеров Компании в количестве не менее семи человек.

Члены Совета директоров избираются на годовом заседании Общего собрания акционеров Компании сроком до следующего годового заседания Общего собрания акционеров. Общее собрание акционеров вправе досрочно прекратить полномочия Совета директоров и избрать новый состав Совета директоров.

В результате заочного голосования Общего собрания акционеров 23.10.2025 количественный состав Совета директоров ПАО «ИНАРКТИКА» был расширен до 9 человек. 29.12.2025 персональный состав Совета директоров Компании был избран в новом составе.

Требования к кандидатам для избрания в состав Совета директоров

Компания стремится формировать Совет директоров из кандидатов, способных на основании высокого уровня профессиональных компетенций выносить объективные, независимые суждения и принимать необходимые, эффективные решения.

В соответствии с Положением о Совете директоров Компании, членом Совета директоров Компании может быть любое физическое лицо старше 30 лет, которое:

1. обладает безупречной репутацией;
2. имеет не менее трёх лет опыта работы в сфере управления;
3. не имеет судимости и запрета на замещение руководящих должностей;
4. одновременно состоит в советах директоров не более чем пяти компаний.

Выведение кандидатов в члены Совета директоров осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством

Российской Федерации, Уставом и иными внутренними документами Компании.

При рассмотрении и оценке кандидатур в Совет директоров Компания не допускает дискриминацию по возрасту, гендерной принадлежности, расе, национальности, этническому происхождению, семейному положению, вероисповеданию, языку, политическим убеждениям, сексуальной ориентации, беременности, материнству, отцовству, состоянию здоровья или инвалидности. В целях обеспечения гендерного разнообразия состава Совета директоров Компания стремится к тому, чтобы не менее 1/3 состава Совета директоров было представлено женщинами.

Кандидаты в независимые члены Совета директоров должны соответствовать критериям определения независимости членов совета директоров, установленными Правилами листинга ПАО Московская Биржа¹.

Оценку соответствия членов Совета директоров Компании критериям определения независимости членов совета директоров осуществляет Комитет по назначениям и вознаграждению Совета директоров.

¹ Критерии определения независимости членов совета директоров (наблюдательного совета) установлены в приложении № 4 к Правилам листинга ПАО Московская Биржа (утв. Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа 26.02.2026 г., Протокол № 12).

Введение в должность вновь избранных членов Совета директоров

Оперативность при введении вновь избранных членов Совета директоров в должность играет ключевую роль в обеспечении эффективности деятельности Совета директоров.

ПАО «ИНАРКТИКА» заботится о быстрой адаптации и погружении новых членов Совета директоров в деятельность Компании.

Каждый вновь избранный член Совета директоров проходит процедуру введения в должность, которая предусматривает его знакомство с работой Совета директоров и его комитетов, Компанией и ее руководящим составом, производственной и финансово-экономической деятельностью Компании, стратегией и особенностями бизнес-модели, текущей ситуацией, перспективами развития, практикой организации корпоративного управления в Компании.

Для более подробного изучения деятельности Компании по выращиванию атлантического лосося и морской форели менеджмент Компании организывает вновь избранным членам Совета директоров выездные мероприятия, включающие посещение садковых комплексов, рыбоперерабатывающего и смолтовых заводов, а также другой рыболовной инфраструктуры.

Кроме того, для обеспечения эффективной координации и оперативного взаимодействия между менеджментом Компании и членами Совета директоров организована работа в системе электронного документооборота, в которой члены Совета директоров могут знакомиться с материалами к предстоящим заседаниям Совета директоров, протоколами прошедших заседаний, принимать участие в заочном голосовании по вопросам повестки дня, задавать вопросы, оставлять особые мнения.

Состав Совета директоров



Чернова Екатерина Анатолевна

- › Председатель Совета директоров
- › Член Комитета по устойчивому развитию

Екатерина Анатольевна родилась в 1980 г., гражданка России.

Дата первого избрания в состав Совета директоров Компании: 13 января 2016 г.

Екатерина Анатольевна окончила Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «мировая экономика», классификация «экономист». В 2012 г. окончила Гарвардскую школу бизнеса по специальности General Management Program. Имеет диплом ACCA и является членом Ассоциации независимых директоров.

Опыт работы: с 2015 по 2018 гг. занимала пост финансового директора ООО «Си-Эф-Си Менеджмент», с 2018 по 2024 гг. являлась генеральным директором ООО «Си-Эф-Си Менеджмент», с 2022 г. является генеральным директором CLEAR FOCUS CAPITAL FZCO (ОАЭ), с 2023 года является управляющим партнером в OCTO MANAGEMENT CONSULTANICES LLC (ОАЭ).

Работала в индустриальном холдинге Access Industries и международной аудиторской компании PricewaterhouseCoopers.

По состоянию на отчетную дату владела обыкновенными акциями ПАО «ИНАРКТИКА» в количестве 50 шт. В уставных капиталах подконтрольных организаций Компании не участвовала.

Екатерина Анатольевна имеет восьмилетний опыт руководства инвестиционной компанией и более чем 18-летний опыт работы в качестве финансового эксперта в секторах прямых и венчурных инвестиций.

Обладает компетенциями в решении стратегических и бизнес-задач в акционерных холдингах, включая M&A, реструктуризацию, трансформацию, корпоративное управление, управление изменениями и разработкой кадровых стратегий, управление кризисными ситуациями, обладает отличными лидерскими и коммуникативными навыками.





Аюпова Сайёра Якуповна

- › Независимый член Совета директоров
- › Председатель Комитета по стратегии Совета директоров
- › Член Комитета по назначениям и вознаграждению Совета директоров

Сайёра Якуповна родилась в 1978 г., гражданка Узбекистана.

Дата первого избрания в состав Совета директоров Компании: 30 июня 2021 г.

Окончила Ташкентский государственный институт востоковедения по специальности «экономист-регионовед». Имеет диплом IoD Chartered Director (Institute of Directors, UK). В 2020–2021 гг. проходила курсы для руководителей в INSEAD (Building Digital Partnership and Ecosystems; Strategy in the Age of Digital Disruption; FinTech).

Опыт работы: с 1997 по 2015 гг. занимала различные должности в компании Procter&Gamble Турция, Центральная Азия, Кавказ (с 2012 по 2015 гг. — генеральный директор Procter&Gamble Центральная Азия), с 2015 по 2016 гг. занимала пост генерального директора компании Coca-Cola Hellenic BC Армения, с 2016 по 2018 гг. — пост генерального директора по продажам по России компании Coca-Cola Hellenic BC Россия, с 2019 по 2022 гг. входила в состав совета директоров АО ДБ «Альфа-Банк Казахстан» в качестве независимого директора. С 2022 г. по настоящее время занимает должность управляющего партнера в компании Compass Directors (Узбекистан). В 2025 г. была назначена на должность операционного директора в компании Montfort Eurasia, а также была избрана в состав совета директоров Акционерного общества «Компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест».

По состоянию на отчетную дату не владела акциями Компании, не участвовала в уставных капиталах ее подконтрольных организаций, сделок с ценными бумагами (долями) указанных компаний не совершала.

Сайёра Якуповна обладает компетенциями в корпоративном управлении, разработке и управлении стратегическим бизнес-планированием, бизнес-трансформациями и цифровизацией, маркетинговым построением брендов, организационными изменениями и бизнес-моделями.



Александров Владимир Валерьевич

- › Независимый член Совета директоров
- › Член Комитета по стратегии Совета директоров
- › Член Комитета по аудиту Совета директоров

Владимир Валерьевич родился в 1979 г., гражданин России.

Дата первого избрания в состав Совета директоров Компании: 30 июня 2023 г.

В 2001 г. окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности финансы и кредит, квалификация бакалавр. В 2006 году получил степень магистра делового администрирования (MBA) в Harvard Business School.

Опыт работы: С 2001 по 2020 гг. работал в международной консалтинговой компании McKinsey & Company. Руководил практикой работы с клиентами горнодобывающей и химической промышленности по СНГ, а также практикой работы по реализации крупных капитальных проектов. С 2020 по 2022 гг. возглавлял масложировое бизнес-направление в группе «Русagro». С 2022 по 2024 гг. являлся генеральным директором в компаниях «Сигма Энерджи Менеджмент» и «ДИАЛЛ АЛЬЯНС».

По состоянию на отчетную дату не владел акциями Компании, не участвовал в уставных капиталах ее подконтрольных организаций, сделок с ценными бумагами (долями) указанных компаний не совершал.

Владимир Валерьевич обладает компетенциями в сфере стратегии и управления бизнесом, развития продаж, M&A сделок, управления персоналом, финансов и управления рисками



Благирев Алексей Павлович

› Независимый член совета директоров

Алексей Павлович родился в 1984 г. гражданин России.

Дата первого избрания в состав Совета директоров Компании: 29 декабря 2025 г.

В 2006 г. окончил Российский Государственный университет инновационных технологий и предпринимательства по специальности инженер в информационных системах; в 2011 г. получил диплом о прохождении углублённого курса по бухгалтерскому учёту и бизнесу (Advanced Diploma in Accounting and Business, ACCA).

Опыт работы: С 2019 по 2022 гг. работал заместителем генерального директора по ИТ, блокчейну, digital и корпоративным финансам в ООО «Сенсориум Корпорейшн Москва». В 2023-2025 гг. занимал должность управляющего директора по стратегическим инициативам в SingularityNET - платформы на базе блокчейна для монетизации решений в сфере искусственного интеллекта. С 2022 по 2024 гг. входил в состав наблюдательного совета Qiwi Plc. В настоящее время является индивидуальным предпринимателем. Опыт работы Благирева А.П. также включает руководящие роли в цифровых проектах в компаниях банковского сектора.

По состоянию на отчетную дату не владел акциями Компании, не участвовал в уставных капиталах ее подконтрольных организаций, сделок с ценными бумагами (долями) указанных компаний не совершал.

Алексей Павлович обладает компетенциями в области цифровизации бизнеса и внедрения передовых технологий, включая финтех, искусственный интеллект, блокчейн-решения и индустрию гейминга, а также в сфере аудита, продаж и управления проектами.



Василенко Анна Геннадьевна

- › Независимый член Совета директоров
- › Председатель Комитета по назначениям и вознаграждению Совета директоров
- › Член Комитета по устойчивому развитию Совета директоров

Анна Геннадьевна родилась в 1973 г., гражданка России.

Дата первого избрания в состав Совета директоров Компании: 30 июня 2021 г.

Окончила Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «экономика», Московскую школу управления «Сколково». Имеет сертификацию IoD Chartered Director (Institute of Directors, UK).

Опыт работы: с 2014 по 2020 гг. занимала управляющие должности в сфере взаимодействия с ключевыми клиентами и эмитентами ПАО Московская Биржа, с 2021 г. по настоящее время является Главным исполнительным директором ООО «ЕМ Коммуникации» — агентства по финансовым, корпоративным и диджитал-коммуникациям, специализирующимся на развивающихся рынках, с июня 2021 г. входит в состав совета директоров МКПАО «ОК РУСАЛ» в качестве независимого директора.

По состоянию на отчетную дату не владела акциями Компании, не участвовала в уставных капиталах ее подконтрольных организаций, сделок с ценными бумагами (долями) указанных компаний не совершала.

Анна Геннадьевна обладает компетенциями в сфере финансов, корпоративного управления, стратегии, PR и IR, управления персоналом.



Васильков Дмитрий Олегович

- › Независимый член Совета директоров
- › Член Комитета по стратегии Совета директоров

Дмитрий Олегович родился в 1981 г., гражданин России.

Дата первого избрания в состав Совета директоров Компании: 30 июня 2021 г.

Окончил Московский государственный университет международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации (МГИМО МИД России) по специальности «мировая экономика» (магистр).

Опыт работы: с 2017 по 2022 гг. занимал пост генерального директора ООО «ЭкоКапитал», с 2017 по 2023 гг. являлся генеральным директором ООО «Управление зрительским вниманием». С 2022 г. по настоящее время является генеральным директором компании QuScare (ООО «Квантовые системы»), ООО «ЮНИКС» и ООО «Помпеи Арт Групп».

Дмитрий Олегович является автором программного обеспечения для корпоративных коммуникаций (WhenSpeak), для промышленных оптимизационных расчетов (OptJet) и др.

По состоянию на отчетную дату не владел акциями Компании, не участвовал в уставных капиталах ее подконтрольных организаций, сделок с ценными бумагами (долями) указанных компаний не совершал.

Дмитрий Олегович обладает компетенциями в области создания и руководства компаниями в сфере FMCG¹, стратегии управления бизнесом, цифровизации производства (имитационное моделирование, задачи оптимизации, количественные методы в производстве, бизнесе и финансах), разработке и внедрении ИТ-продуктов.



Кащеев Роман Витальевич

- › Независимый член Совета директоров
- › Председатель Комитета по устойчивому развитию Совета директоров
- › Член Комитета по аудиту Совета директоров

Роман Витальевич родился в 1977 г., гражданин России.

Дата первого избрания в состав Совета директоров Компании: 30 июня 2021 г.

Окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «экономика» (магистр). Имеет диплом ICA в сфере корпоративного управления, управления рисками и комплаенс.

Опыт работы: автор курса «Управление акционерной стоимостью», который преподавал в МГУ и РАНХиГС. С 2005 по 2017 гг. занимал различные должности в компаниях группы «РУСАЛ», где отвечал за развитие системы корпоративного управления и комплаенс. С 2009 по 2017 гг. входил в состав наблюдательного совета RUSAL Global Management B.V. С 2017 по 2019 гг. занимал должности директора по международному корпоративному управлению и директора по комплаенс в компаниях En+ Group, с 2018 по 2019 гг. входил в состав совета директоров En+ Holding Limited. С 2019 по 2025 гг. занимал должность директора по комплаенс СПАО «Ингосстрах». С 2025 г. по настоящее время является директором по комплаенс ООО «ДИ ПИ Уорлд».

По состоянию на отчетную дату не владел акциями Компании, не участвовал в уставных капиталах ее подконтрольных организаций, сделок с ценными бумагами (долями) указанных компаний не совершал.

Роман Витальевич имеет большой опыт построения систем корпоративного управления в крупных публичных компаниях, а также компетенции в области информационных технологий и управления рисками.

¹ Fast-moving consumer goods — товары повседневного спроса.



Марченко Андрей Александрович

- › Независимый член Совета директоров
- › Член Комитета по устойчивому развитию Совета директоров

Андрей Александрович родился 1982 г., гражданин России.

Дата первого избрания в состав Совета директоров Компании: 29 декабря 2020 г.

Окончил Московский государственный открытый университет им. В. С. Черномырдина по специальности «государственное управление», Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «государственное управление». Имеет степень кандидата экономических наук. Является профессиональным участником рынка ценных бумаг (аттестат ФСФР, серия 1.0).

Опыт работы: с 2011 по 2020 гг. занимал пост исполнительного директора ООО «Юнайтэд Кэпитал Партнерс Эдвайзори», с 2015 по 2020 гг. являлся генеральным директором ООО «Северные Инвестиции», с 2016 по 2022 гг. являлся членом комитета по стратегии и инвестициям совета директоров ПАО «Интер РАО», с 2019 по 2021 гг. входил в состав советов директоров ООО «Геосплит Холдинг», Cryogas M&T Poland S.A., АО «Криогаз», ООО «Полюс-Холода», с 2020 г. по настоящее время является партнером инвестиционной группы Sinai Capital, с 2022 г. по июнь 2023 г. являлся независимым членом совета директоров ПАО «Россети Центр и Приволжье». Является экспертом рабочей группы Агентства стратегических инициатив по мониторингу хода реализации плана мероприятий (дорожной карты) «Совершенствование корпоративного управления», а также экспертом рабочей группы Московской биржи по совершенствованию дивидендных политик российских компаний.

По состоянию на отчетную дату не владел акциями Компании, не участвовал в уставных капиталах ее подконтрольных организаций, сделок с ценными бумагами (долями) указанных компаний не совершал.

Андрей Александрович обладает глубокими знаниями и значительным опытом в области публичных рынков, корпоративных финансов и устойчивой стратегии.



Погуляев Владислав Юрьевич

- › Независимый член Совета директоров
- › Председатель Комитета по аудиту Совета директоров
- › Член Комитета по назначениям и вознаграждению Совета директоров

Владислав Юрьевич родился в 1978 г., гражданин России.

Дата первого избрания в состав Совета директоров Компании: 30 июня 2021 г.

Окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «экономика». Получил степень Executive MBA в Московской школе управления «Сколково», также имеет степень кандидата экономических наук, единый квалификационный аттестат аудитора и степень дипломированного присяжного бухгалтера США (CPA).

Опыт работы: с 2014 г. по настоящее время занимает пост генерального директора АО «Юникон», с 2015 г. является также генеральным директором ООО «Юникон Финансовые Консультации». Обладает более чем 20-летним управленческим и профессиональным опытом работы в международных аудиторских компаниях и компаниях реального сектора экономики на руководящих должностях. В 2025 г. был избран в составы наблюдательных советов НКО «Национальная Ассоциация финансовых директоров» и другой крупной публичной компании.

По состоянию на отчетную дату не владел акциями Компании, не участвовал в уставных капиталах ее подконтрольных организаций, сделок с ценными бумагами (долями) указанных компаний не совершал.

Владислав Юрьевич обладает компетенциями в области аудита и финансов, управления рисками, оценки, сопровождения сделок с капиталом и стратегического управления.

Ключевые компетенции членов Совета директоров

ФИО члена Совета директоров	Стратегия	Финансы/ аудит	Корпоративное управление	Информационные технологии (IT)	Отраслевая специализация	Управление персоналом	Управление рисками	M&A	IR/GR
Александров В. В.	✓		✓		✓	✓	✓	✓	
Аюпова С. Я.	✓		✓	✓		✓			
Благирев А. П.	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓
Василенко А. Г.	✓	✓	✓			✓			✓
Васильков Д. О.	✓			✓					
Кащеев Р. В.		✓	✓	✓			✓		
Марченко А. А.	✓	✓							✓
Погуляев В. Ю.	✓	✓					✓	✓	
Чернова Е. А.	✓	✓	✓			✓	✓	✓	✓

Члены Совета директоров Компании обладают набором квалификаций, охватывающим все важные для Компании области, включая стратегию бизнеса, финансы, строительство, устойчивое развитие, инвестиционно-банковскую деятельность, человеческий капитал и корпоративное управление.

Диверсификация состава Совета директоров

Продолжительность работы в составе Совета директоров



- До 2-х лет
- От 2-х лет до 5 лет
- Свыше 5 лет

4,1

года

средняя продолжительность деятельности избранных членов Совета директоров в Совете директоров Компании

Компания стремится к обеспечению преемственности состава Совета директоров. В отчетном году состав Совета директоров был расширен до девяти членов. 7 из 9 членов Совета директоров находятся в составе Совета директоров до 5 лет. Средняя продолжительность деятельности избранных членов Совета директоров в Совете директоров Компании составляет 4,1 года.

Статус членов Совета директоров



- Независимые
- Неисполнительные

8 из 9

членов Совета директоров Компании имеют статус независимых членов Совета директоров.

Восемь из девяти членов Совета директоров Компании имеют статус независимых членов Совета директоров.

Наличие в составе Совета директоров и комитетов Совета директоров независимых членов способствует всесторонней и объективной проработке вопросов, находящихся на рассмотрении Совета директоров, повышает эффективность работы Совета директоров и уровень корпоративного управления в Компании. Суждения, высказываемые независимыми членами Совета директоров, являются самостоятельными и беспристрастными и не зависят от взглядов других членов Совета директоров, менеджмента Компании или ее акционеров.

Комитет по назначениям и вознаграждению Совета директоров ежегодно проводит оценку независимости членов Совета директоров. Кроме того, Корпоративный секретарь Компании осуществляет ежеквартальный мониторинг соответствия независимых членов Совета директоров критериям независимости, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа.

По результатам ежегодной оценки независимости членов Совета директоров 7 членов Совета директоров полностью соответствуют критериям независимости, и один член Совета директоров мотивированным решением Совета директоров был признан независимым.

Возраст



- От 40 до 45
- От 46 до 50
- Старше 50

46,8

лет

средний возраст членов Совета директоров

Средний возраст членов Совета директоров составляет 46,8 лет. Члены Совета директоров Компании обладают всеми необходимыми компетенциями и опытом работы для успешного стратегического управления Компанией.

Гендерный состав Совета директоров



- Мужчины
- Женщины

1/3

доля женщин в Совете директоров

Доля женщин в Совете директоров составляет 1/3 от общего количества членов Совета директоров, что демонстрирует стремление Компании к гендерному разнообразию и равноправию в соответствии с общемировыми трендами и принципами устойчивого развития.

Председатель Совета директоров и Старший независимый директор

Председатель Совета директоров Компании обеспечивает эффективную организацию работы Совета директоров Компании, его взаимодействие с другими органами управления и контроля Компании и применение лучших практик корпоративного управления.

Председатель Совета директоров избирается на первом заседании избранного состава Совета директоров. Члены Совета директоров избирают Председателя из своего числа большинством голосов. Члены Совета директоров вправе в любое время переизбрать Председателя Совета директоров.

Председателем Совета директоров не может быть избран член Совета директоров, являющийся одновременно единоличным исполнительным органом Компании.

В соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления Председателем Совета директоров Компании рекомендуется избирать независимого члена Совета директоров.

14 июля 2025 г. Председателем Совета директоров ПАО «ИНАРКТИКА» в четвертый раз была избрана Чернова Екатерина Анатольевна¹ (избирается Председателем Совета директоров с 2022 года). Чернова Е. А. не является независимым членом Совета директоров, однако обладает обширными знаниями о деятельности Компании, а также внушительным опытом работы в составе Совета директоров Компании. На заседаниях Чернова Е. А. поддерживает открытое обсуждение и приветствует активность членов Совета директоров.

Независимые члены Совета директоров были уведомлены Корпоративным секретарем о возможности избрания старшего независимого директора, но в связи с активным и слаженным взаимодействием Черновой Е. А. с независимыми членами Совета директоров, ими принято решение отложить вопрос об избрании старшего независимого директора.

Конфликт интересов членов Совета директоров

Положение о Совете директоров Компании содержит принципы поведения членов Совета директоров в случае возникновения у них конфликта интересов. Член Совета директоров должен воздерживаться от действий, которые приведут или могут привести к возникновению конфликта между его интересами и интересами Компании (в том числе при наличии заинтересованности в совершении Компанией сделки).

Члены Совета директоров обязаны в кратчайшие сроки доводить до сведения Компании информацию:

- о владении (прямым и/или косвенным) ими, а также их супругами, родителями, детьми, полнородными и неполнородными братьями и сестрами, усыновителями и усыновленными ценными бумагами Компании, а также о приобретении и/или отчуждении ценных бумаг Компании по любым основаниям;
- участии их, а также их супругов, родителей, детей, полнородных и неполнородных братьев и сестер, усыновителей и усыновленных в уставных капиталах иных юридических лиц, если доля такого участия составляет 20 % и более.

В случае если у любого из членов Совета директоров возникнет конфликт интересов при рассмотрении вопроса, то такой член Совета директоров обязан воздержаться от участия в обсуждении данного вопроса на заседании и голосования по такому вопросу.

В отчетном периоде членами Совета директоров не совершалось сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, либо имелся иной конфликт интересов.

Никто из членов Совета директоров не привлекался к уголовной и административной ответственности за правонарушения в области предпринимательской деятельности, финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг.

¹ 13 января 2026 г. Чернова Екатерина Анатольевна была в пятый раз избрана Председателем Совета директоров Компании после избрания 29 декабря 2025 г. Совета директоров в обновленном составе.



Отчет о деятельности Совета директоров

Планирование работы Совета директоров и комитетов Совета директоров

Заседания или заочные голосования Совета директоров и каждого из комитетов Совета директоров проводятся в соответствии с заранее утвержденным Планом работы Совета директоров и комитетов Совета директоров (далее также — План работы Совета директоров), а также по мере необходимости, но не реже одного раза в четыре месяца.

На заседаниях Совета директоров, как правило, рассматриваются консолидированные финансовые результаты Компании, исполнение бизнес-плана и стратегии, отчеты менеджмента об исполнении поручений Совета директоров, одобрение крупных инвестиционных проектов.

На заочное голосование выносятся вопросы, решения по которым возможно принять без совместного присутствия членов Совета директоров на заседании.

Заседания Совета директоров

В 2025 г. было проведено 3 заседания и 17 заочных голосований Совета директоров.

На заседаниях заслушивались доклады председателей комитетов Совета директоров о работе возглавляемых ими комитетов, рассматривался отчет об итогах работы менеджмента в 2025 г., управленческие результаты Компании и консолидированные финансовые результаты Группы «ИНАРКТИКА», утверждался бизнес-план на 2026 г. и корректировки к стратегии Компании на 2026-2030 гг., заслушивались отчеты о работе Службы внутреннего аудита, а также отчеты менеджмента об исполнении поручений Совета директоров и отчет об оценке эффективности работы Совета директоров, членов Совета директоров и комитетов Совета директоров Компании.

На заочное голосование чаще всего выносились вопросы корпоративного управления (26 вопросов) и созыва Общего собрания акционеров (20 вопросов).

В 2025 г. Совет директоров провел

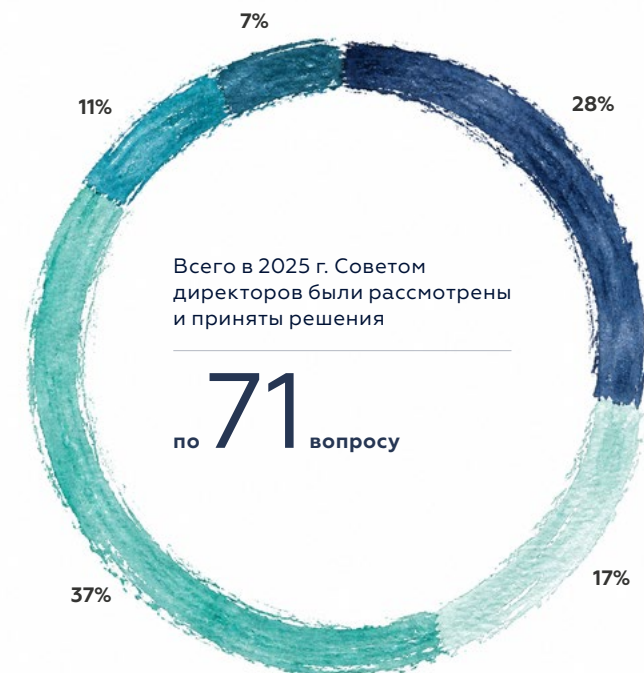
3

заседания

17

заочных голосований

Структура рассмотренных Советом директоров вопросов в 2025 году



- Созывы общего собрания акционеров
- Одобрение сделок
- Вопросы корпоративного управления (без вопросов о созыве ОСА)
- Стратегия, финансы, управленческие результаты
- Кадровые вопросы, мотивация

Существенные вопросы, рассмотренные Советом директоров Компании

Совет директоров в отчетном году рассмотрел и принял решения или дал рекомендации и поручения менеджменту Компании по таким существенным вопросам, связанным с непрерывностью деятельности Компании, как утверждение корректировки долгосрочной стратегии Компании и бизнес-плана на 2026 г., рассмотрение управленческих результатов Компании, привлечение заемного финансирования.

Для более детальной проработки особо важные вопросы предварительно рассматривались профильными комитетами Совета директоров. По результатам рассмотрения таких вопросов комитеты вырабатывали рекомендации Совету директоров по голосованию.

Участие членов Совета директоров в заседаниях Совета директоров и комитетах Совета директоров в 2025 году

ФИО члена Совета директоров	Участие в работе Совета директоров			Участие в работе Комитетов Совета директоров			
	Всего	Заседания	Заочные голосования	Комитет по аудиту	Комитет по стратегии	Комитет по назначениям и вознаграждению	Комитет по устойчивому развитию
с 01.01.2025 по 31.12.2025							
Александров В.В.	20/20	3/3	17/17	6/6	3/3	-	-
Аюпова С.Я.	20/20	3/3	17/17	-	3/3	8/8	-
Василенко А.Г.	20/20	3/3	17/17	-	-	8/8	3/3
Васильков Д.О.	20/20	3/3	17/17	-	3/3	-	-
Кашеев Р.В.	20/20	3/3	17/17	6/6	-	-	3/3
Марченко А.А.	19/20	3/3	16/17	-	-	-	3/3
Погуляев В.Ю.	20/20	3/3	17/17	6/6	-	8/8	-
Чернова Е.А.	19/20	3/3	16/17	-	-	-	2/3



Отчет об оценке работы Совета директоров

Совет директоров Компании ежегодно проводит самооценку своей работы в соответствии с утвержденной Методикой оценки работы Совета директоров, комитетов Совета директоров и членов Совета директоров. В соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления Совет директоров должен обеспечивать оценку качества работы Совета директоров, его комитетов и членов Совета директоров в рамках формализованной процедуры.

В 2025 г. Совет директоров провел самооценку своей работы. В рамках самооценки оценивалась работа Совета директоров, как органа управления, работа членов Совета директоров и их профессиональные качества, эффективность работы Председателя и комитетов Совета директоров, а также качество информационного обеспечения работы Совета директоров, в рамках которого оценивалось качество работы Корпоративного секретаря.

Оценка проводилась путем анкетирования. Результаты оценки были рассмотрены на заседании Совета директоров 19 декабря 2025 г.

4,80 балла из 5 возможных

средний балл по всем оцениваемым параметрам

Необходимо отметить, что А.П. Благирев не проходил через процедуру самооценки, так как был избран в состав Совета директоров 29 декабря 2025 г.

В соответствии с результатами анкетирования, проведенного среди членов Совета директоров Компании, средний балл по всем оцениваемым параметрам составил 4,80 балла из 5 возможных. Это является высоким показателем оценки деятельности Совета директоров, членов Совета директоров и комитетов Совета директоров за время проведения самооценки. В 2024 г. средний балл по всем оцениваемым критериям составлял 4,86 балла из 5 возможных.

Результаты проведенной самооценки

Наименование критерия оценки	2023	2024	2025
Оценка Совета директоров	4,81	4,90	4,80
Оценка работы Председателя Совета директоров	4,86	4,95	4,92
Оценка работы членов Совета директоров	- ¹	4,79	4,83
Оценка профессиональных качеств членов Совета директоров		4,85	4,76
Оценка работы комитетов Совета директоров	5,00	4,90	4,94
Оценка работы Корпоративного секретаря	4,78	4,96	4,95

¹ В рамках внешней оценки работы Совета директоров в 2023 году не проводилась оценка работы каждого члена Совета директоров в отдельности. Оценивался состав Совета директоров в целом. Оценка состава Совета директоров составила 4,97 балла.

В результате самооценки были выявлены направления для повышения эффективности работы Совета директоров Компании:

- 1 вовлечение членов Совета директоров в мероприятия, проводимые для акционеров и инвесторов;
- 2 усиление взаимодействия с менеджментом по операционным вопросам;
- 3 разработка формализованной программы введения в должность для новых членов Совета директоров;
- 4 обеспечение рассмотрения существенных вопросов, входящих в компетенцию Совета директоров на заседаниях;
- 5 усиление контроля за исполнением бюджета, инвестиционных проектов и работой внутреннего аудита.



Комитеты Совета директоров

В целях предварительной подготовки и более качественного и оперативного обсуждения вопросов, рассматриваемых Советом директоров, повышения эффективности взаимодействия с должностными лицами Компании и осуществления контроля исполнения принимаемых решений Совет директоров формирует постоянно действующие комитеты Совета директоров.

Комитеты Совета директоров являются консультативными органами Совета директоров, их решения носят рекомендательный характер для Совета директоров.

Совет директоров стремится формировать составы комитетов с учетом рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России и требований Правил листинга Московской биржи, в соответствии с которыми Комитет по аудиту и Комитет по назначениям и вознаграждению Совета директоров Компании должны состоять из независимых членов Совета директоров, а если это невозможно в силу объективных причин, то большинство их членов должны быть независимыми.

Комитет по аудиту и Комитет по назначениям и вознаграждению Совета директоров Компании сформированы из независимых членов Совета директоров и их составы полностью соответствуют требованиям Правил листинга Московской биржи.

В 2025 году при Совете директоров Компании действовали четыре комитета:

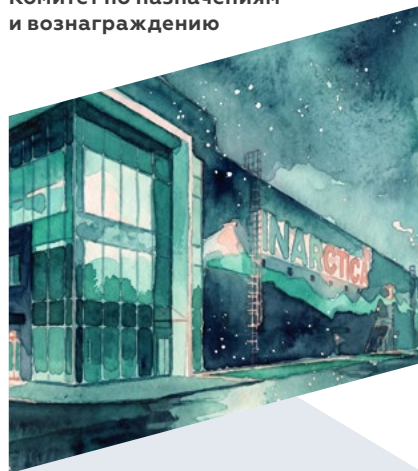
Комитет по аудиту



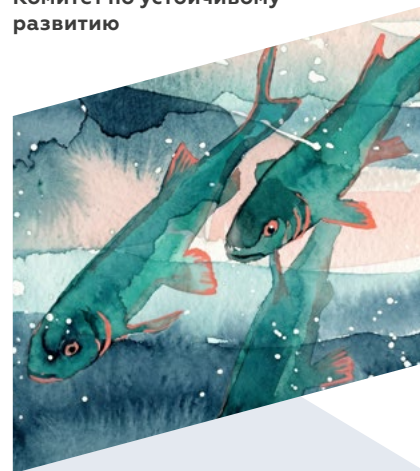
Комитет по стратегии



Комитет по назначениям
и вознаграждению



Комитет по устойчивому
развитию



Комитет по аудиту Совета директоров

Комитет по аудиту функционирует с целью анализа эффективности работы системы внутреннего контроля и управления рисками Компании, внутреннего и внешнего аудита Компании, а также подготовки рекомендаций Совету директоров при принятии решений по данным вопросам. Также Комитет по аудиту осуществляет контроль за финансовой деятельностью Компании, анализирует финансовую отчетность Компании (включая промежуточную) и систему корпоративного управления, дает рекомендации Совету директоров в целях неукоснительного соблюдения Компанией норм действующего законодательства Российской Федерации.

Председателем Комитета по аудиту Совета директоров является независимый член Совета директоров, что отвечает рекомендациям Кодекса корпоративного управления Банка России.

Количество заседаний и рассмотренных вопросов Комитетом по аудиту за последние два года

Состоялось
6
заседаний

14
вопросов
было
рассмотрено

14 июля 2025 г. Комитет по аудиту Совета директоров был избран в количестве трех человек в следующем составе:

- Поголяев Владислав Юрьевич – председатель Комитета по аудиту,
- Александров Владимир Валерьевич,
- Кашеев Роман Витальевич.

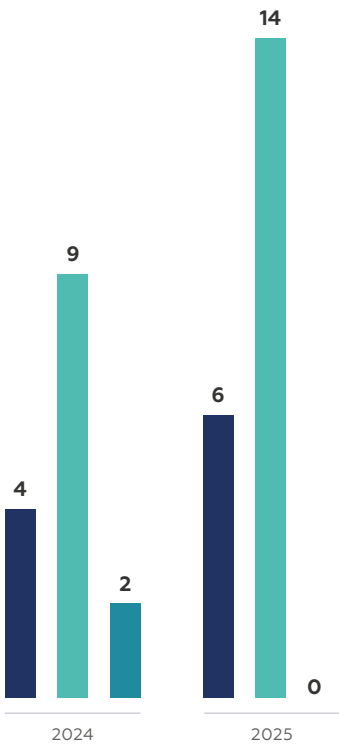
В 2025 г. состоялось шесть заседаний Комитета по аудиту, на которых было рассмотрено 14 вопросов. На заседаниях члены Комитета рассматривали карту рисков, план работы и отчеты о работе Службы внутреннего аудита, финансовые отчетности Компании, составленные по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за 2024 г. и 6 месяцев 2025 г., и аудиторские заключения к ним, кандидатуры внешних аудиторов на 2025 г., проект бизнес-плана на 2026 г.

По результатам работы члены Комитета по аудиту пришли к выводу, что менеджмент ведет тщательную работу с рисками и закладывает данную работу в бизнес-план Компании, в финансовой отчетности Компании не выявлено каких-либо искажений, работа аудиторов ведется надлежащим образом.

Рекомендации Комитета по аудиту Совету директоров Компании

- рекомендовать Совету директоров утвердить скорректированную стоимость услуг Акционерного общества «Деловые решения и технологии» (ОГРН: 1027700425444) по проведению аудита консолидированной финансовой отчетности Группы «ИНАРКТИКА», подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), за 2024 г., в размере 13 900 000 (Тринадцать миллионов девятьсот тысяч) руб. без учёта НДС;
- предложить Совету директоров рекомендовать Общему собранию акционеров утвердить на годовом заседании распределение прибыли, полученной по итогам 2024 г., в размере 10 руб. на одну обыкновенную акцию и установить дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, – 07.07.2025;
- предложить Совету директоров рекомендовать годовому Общему собранию акционеров утвердить Акционерное общество «Деловые решения и технологии» (ОГРН: 1027700425444) в качестве аудитора Компании, осуществляющего аудит

- бухгалтерской отчетности ПАО «ИНАРКТИКА», подготовленной в соответствии с правилами составления бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации (РСБУ), за 2025 год, с ценой услуг – 800 000 (Восемьсот тысяч) руб.;
- предложить Совету директоров рекомендовать годовому Общему собранию акционеров утвердить Акционерное общество «Деловые решения и технологии» (ОГРН: 1027700425444) в качестве аудитора Компании, осуществляющего аудит консолидированной финансовой отчетности Группы «ИНАРКТИКА», подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), за 2025 год, с ценой услуг – 14 400 000 (Четырнадцать миллионов четыреста тысяч) руб.;
 - утвердить бизнес-план Компании на 2026 г.



● Количество заседаний
● Количество рассмотренных вопросов
● Количество заочных голосований

Комитет по стратегии Совета директоров

Комитет по стратегии Совета директоров призван обеспечивать эффективную работу Совета директоров Компании в решении вопросов, касающихся определения приоритетных направлений, стратегических целей и основных принципов стратегического развития Компании, контроля за ходом реализации принятых программ и проектов, а также выработки рекомендаций Совету директоров по данным направлениям.

Состоялось

3

заседания

6

вопросов
было
рассмотрено

Председателем Комитета по стратегии Совета директоров является независимый член Совета директоров.

14 июля 2025 г. Комитет по стратегии Совета директоров был избран в количестве трех человек в следующем составе:

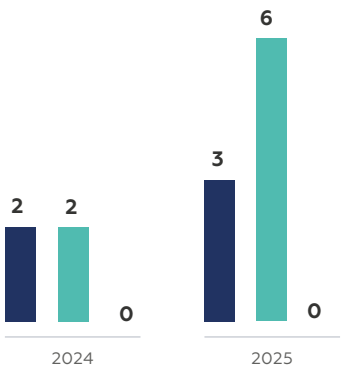
- Аюпова Сайёра Якуповна — председатель Комитета по стратегии,
- Александров Владимир Валерьевич,
- Васильков Дмитрий Олегович.

В 2025 г. состоялось три заседания Комитета по стратегии Совета директоров, на которых было рассмотрено 6 вопросов. В заседаниях принимали участие все члены Комитета. На заседаниях рассматривались стратегия работы дочернего общества ПАО «ИНАРКТИКА» — ООО «АВК» и его роль в Группе, план работы Комитета по стратегии, статус реализации проекта кормового завода в г. Великий Новгород, практика применения искусственного интеллекта в компаниях вне IT сектора и корректировки к стратегии Компании до 2030 г. Члены Комитета принимали активное участие в обсуждениях и дали соответствующие рекомендации Совету директоров.

Рекомендации Комитета по стратегии Совету директоров Компании

- рекомендовать Совету директоров утвердить обновленную стратегию Компании до 2030 г.

Количество заседаний и рассмотренных вопросов Комитетом по стратегии за последние два года



- Количество заседаний
- Количество рассмотренных вопросов
- Количество заочных голосований

Комитет по назначениям и вознаграждению Совета директоров

Основной целью Комитета по назначениям и вознаграждению является обеспечение эффективной работы Совета директоров Компании в решении вопросов, связанных с корпоративной политикой в области кадров, стандартов и принципов подбора кандидатов в органы управления Компании, а также по привлечению к управлению дочерними и зависимыми обществами наиболее квалифицированных специалистов.

Состоялось

2

заседания

6

заочных
голосований

13

вопросов
было
рассмотрено

14 июля 2025 г. Комитет по назначениям и вознаграждению Совета директоров был избран в количестве трех человек в следующем составе:

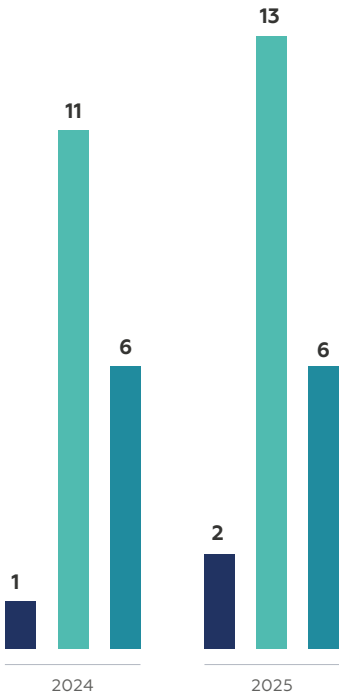
- Василенко Анна Геннадьевна – председатель Комитета по назначениям и вознаграждению,
- Аюпова Сайёра Якуповна,
- Погуляев Владислав Юрьевич.

В 2025 г. состоялось два заседания и шесть заочных голосований Комитета по назначениям и вознаграждению, на которых было рассмотрено 13 вопросов. На заседаниях члены Комитета по назначениям и вознаграждению обсуждали подходы к КПЭ топ-менеджмента, план работы Комитета на 2025 г., доклад менеджмента об итогах программы обучения в Московской школе управления «СКОЛКОВО» и вопросы преемственности ключевых работников Компании. На заочные голосования выносились вопросы утверждения итоговых сумм годовых бонусов топ-менеджмента, включая Генерального директора, оценка независимости кандидатов в члены Совета директоров и рекомендации Совету директоров по кадровым вопросам.

Рекомендации Комитета по назначениям и вознаграждению Совету директоров Компании

- рекомендовать Совету директоров утвердить карту целей Генерального директора Компании;
- рекомендовать Совету директоров ПАО «ИНАРКТИКА» признать кандидатов в независимые члены Совета директоров Александрова В.В., Аюпову С.Я., Василькова Д.О., Кашеева Р.В., Марченко А.А. соответствующими критериям независимости, установленным Правилами листинга ПАО Московская биржа, а также Кодексом корпоративного управления Банка России;
- рекомендовать Совету директоров признать кандидата в члены Совета директоров Василенко Анну Геннадьевну, соответствующей критериям независимости, несмотря на наличие связанности с ПАО «ИНАРКТИКА» — подп. 6 п.4 Приложения № 4 к Правилам листинга ПАО Московская Биржа, утвержденным решением Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа 25.03.2024.
- рекомендовать Совету директоров Общества признать кандидата в независимые члены Совета директоров Погуляева В.Ю. соответствующим критериям независимости, несмотря на наличие связанности с ПАО «ИНАРКТИКА» — подп. 7 п. 4 Приложения 4 к Правилам листинга ПАО Московская Биржа, утвержденным решением Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа 25.03.2024;
- рекомендовать Совету директоров Общества 30 июня 2025 г. прекратить полномочия Генерального директора Общества Соснова И.Г.;
- рекомендовать совету директоров Общества избрать Генеральным директором Общества Лимаренко С.В.;
- по итогам работы за 2024 г. рекомендовать Совету директоров утвердить выплату бонуса Генеральному директору;
- рекомендовать Совету директоров Общества в соответствии с подп. 1 п. 6.4.2 ст. 6 Устава Общества досрочно прекратить полномочия Генерального директора Общества Лимаренко Сергея Владиславовича 15 октября 2025 г.;
- рекомендовать Совету директоров избрать Генеральным директором Общества Соснова Илью Геннадьевича с 16 октября 2025 г. по 31 декабря 2027 г. и утвердить основные условия Трудового договора с Генеральным директором ПАО «ИНАРКТИКА».

Количество заседаний и рассмотренных вопросов Комитетом по назначениям и вознаграждению за последние два года



● Количество заседаний
● Количество рассмотренных вопросов
● Количество заочных голосований

Комитет по устойчивому развитию Совета директоров

Целью деятельностью Комитета по устойчивому развитию Совета директоров является обеспечение эффективной работы Совета директоров в решении вопросов, связанных с устойчивым развитием Компании. Устойчивое развитие Компании включает ряд аспектов деятельности, в том числе, но не ограничиваясь: охрану окружающей среды, состояние природных ресурсов, обращение с отходами, социальные вопросы, условия труда работников, гендерное и прочее разнообразие среди работников Компании, производственную безопасность, а также вопросы корпоративного управления.

Состоялось

2

заседания

1

заочное
голосование

6

вопросов
было
рассмотрено

14 июля 2025 г. Комитет по устойчивому развитию Совета директоров был избран в количестве четырех человек в следующем составе:

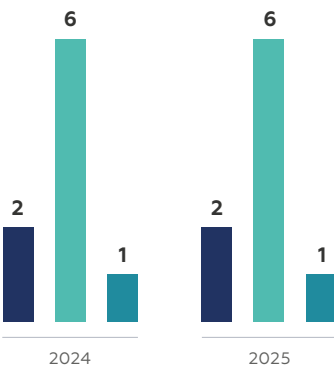
- › Кашеев Роман Витальевич – председатель Комитета по устойчивому развитию,
- › Василенко Анна Геннадьевна,
- › Марченко Андрей Александрович,
- › Чернова Екатерина Анатольевна.

В 2025 г. состоялось два заседания и одно заочное голосование Комитета по устойчивому развитию, на которых было рассмотрено 6 вопросов. На заседаниях члены Комитета обсуждали результаты анкетирования заинтересованных сторон для определения существенных тем Отчета об устойчивом развитии Компании, план работы на год, отчет консультанта по результатам ESG-диагностики и поручения Комитета по устойчивому развитию. На заочное голосование выносился проект отчета об устойчивом развитии Группы «ИНАРКТИКА» за 2024 г. Комитет по устойчивому развитию рекомендовал Совету директоров его утвердить.

Рекомендации Комитета по устойчивому развитию Совету директоров Компании

- › рекомендовать Совету директоров утвердить Отчет об устойчивом развитии Группы «ИНАРКТИКА» за 2024 г.

Количество заседаний и рассмотренных вопросов Комитетом по устойчивому развитию за последние два года



- Количество заседаний
- Количество рассмотренных вопросов
- Количество заочных голосований

Планы деятельности Компании в области корпоративного управления на 2026 год

В 2026 г. планируется созыв и проведение годового заседания Общего собрания акционеров для принятия решений по следующим вопросам:

- › утверждение аудитора Компании;
- › избрание членов Совета директоров;
- › утверждение размеров вознаграждений членам Совета директоров;
- › выплата дивидендов за 2025 г.

В план корпоративных мероприятий Совета директоров Компании на 1 полугодие 2026 г. включены одно заседание и два заочных голосования Совета директоров Компании с включением в повестку дня заседания вопросов, связанных с рассмотрением отчета об итогах работы менеджмента за 2025 г., отчетности, составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), за 2025 г. и отчета менеджмента об исполнении поручений Совета директоров.

План работы комитетов Совета директоров на первое полугодие 2026 г. предусматривает:

- › одно заседание Комитета по стратегии;
- › одно заседание и три заочных голосования Комитета по назначениям и вознаграждению;
- › два заседания Комитета по устойчивому развитию;
- › два заседания и одно заочное голосование Комитета по аудиту.

Кроме того, в 2026 г. сформирован пятый Комитет Совета директоров по инновациям, технологиям и искусственному интеллекту, в состав которого вошли Благирев Алексей Павлович, Васильков Дмитрий Олегович и Чернова Екатерина Анатольевна.

План работы Совета директоров и комитетов Совета директоров на 1 полугодие 2026 г. может быть дополнен членами Совета директоров и комитетов по мере необходимости.

Вознаграждение членов Совета директоров

Общее собрание акционеров Компании при избрании членов Совета директоров определяет размер годового базового вознаграждения всех членов Совета директоров. Годовое базовое вознаграждение включает в себя вознаграждение за участие в работе в составе как Совета директоров, так и его комитетов.

Размер годового базового вознаграждения членов Совета директоров в 2025 г. составил 5 млн руб.

Годовое Общее собрание акционеров утвердило доплату в размере 3 млн руб. за председательство в Совете директоров и доплату в размере 1,5 млн руб. за председательство в каждом комитете Совета директоров Компании.

Размер вознаграждения, выплачиваемого Компанией членам Совета директоров, является достаточным для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для Компании компетенцией.

Выплата премий членам Совета директоров Положением не предусмотрена.



Порядок выплаты вознаграждения членам Совета директоров регламентируется [Положением о выплате членам Совета директоров Компании вознаграждения и компенсаций](#) (далее также — Положение).

Условия выплаты вознаграждения

Годовое базовое вознаграждение члену Совета директоров выплачивается при условии его участия более чем в 50 % заседаний и заочных голосований Совета директоров, состоявшихся за очередной оплачиваемый период. Член Совета директоров вправе отказаться от получения вознаграждения за участие в работе Совета директоров.

Возмещения и компенсации членам Совета директоров

Положение определяет перечень случаев, когда членам Совета директоров возмещаются расходы, понесенные ими при исполнении своих обязанностей. Членам Совета директоров возмещаются:

- > затраты, связанные с проездом к месту проведения заседания и обратно;
- > затраты на проживание;
- > расходы, не относящиеся к участию в заседаниях, но связанные с деятельностью Компании;
- > расходы, связанные с получением профессиональных консультаций по вопросам, рассматриваемым на заседаниях Совета директоров.

Размеры выплат членам Совета директоров в 2025 году

Ф. И. О.	Вознаграждения, выплаченные за участие в работе Совета директоров тыс. руб.	Доплата за председательство в Совете директоров	Доплаты за председательство в комитетах	Возмещение расходов руб.
Аюпова С. Я.	5000	-	1500	0
Александров В.В.	5000	-	-	0
Василенко А. Г.	5000	-	1500	0
Васильков Д. О.	5000	-	-	0
Кащеев Р. В.	5000	-	1500	0
Марченко А. А.	5000	-	-	0
Погуляев В. Ю.	5000	-	1500	0
Чернова Е. А.	5000	3 000	-	0

Страхование ответственности членов Совета директоров

Управление Компанией представляет собой сложный процесс, в рамках которого члены Совета директоров, даже при разумном и добросовестном исполнении своих обязанностей, могут принять решения, приводящие к неблагоприятным последствиям для Компании.

Страхование ответственности — важный инструмент для управления рисками в Компании. Оно минимизирует неблагоприятные последствия ошибочных решений, принятых в результате разумного и добросовестного исполнения членами Совета директоров своих обязанностей, позволяет возместить

убытки и даёт возможность привлекать в орган управления компетентных и независимых специалистов, которые будут принимать решения без лишнего давления.

Ответственность членов Совета директоров и должностных лиц застрахована Компанией за счет собственных средств. Общий совокупный лимит страхования ответственности составляет 500 млн руб. Договор страхования заключен на срок с 26 апреля 2025 г. по 25 апреля 2026 г.



Корпоративный секретарь

Корпоративный секретарь – лицо, обеспечивающее эффективное взаимодействие с акционерами, Советом директоров, менеджментом Компании, а также между этими лицами. Его ключевая задача — соблюдение Компанией законодательства Российской Федерации, Устава и внутренних документов Компании в сфере корпоративного управления для защиты прав и законных интересов акционеров Компании.

Корпоративный секретарь в своей деятельности функционально подчиняется Совету директоров, а административно — Генеральному директору Компании.

В работе Корпоративный секретарь руководствуется законами Российской Федерации, Уставом, внутренними документами Компании, решениями собраний акционеров, Совета директоров и [Положением о Корпоративном секретаре](#).

Корпоративным секретарем Компании является гражданка РФ **Васюткина Валерия Александровна**.



Год рождения: 1992.

Образование: в 2018 г. получила степень «магистра» международно-правового факультета Всероссийской академии внешней торговли по специальности «юриспруденция».

В 2024 г. получила диплом о прохождении программы дополнительного профессионального образования «Программа развития лидеров» в Московской школе управления «СКОЛКОВО» и удостоверение о повышении квалификации по дополнительной профессиональной программе «Корпоративный секретарь» ассоциации «Национальное объединение корпоративных секретарей» (НОКС).

С 2024 года Васюткина В.А. является членом ассоциации «НОКС» и сертифицированным корпоративным секретарем.

Опыт работы:

- › С 2019 г. по 2021 г. работала ведущим юрисконсультантом Отдела акционерной политики и корпоративных отношений СПАО «Ингосстрах»
- › В 2021 г. работала главным юрисконсультантом в Группе компаний «Самолет»
- › С 2021 г. по 2023 г. работала руководителем направления по корпоративному праву ООО «ИНАРКТИКА СЗ».

Доля в уставном капитале Компании — 0,0018 %.

Долей в уставных капиталах дочерних и зависимых обществ Компании не имеет.

Судимостей и привлечений к административной ответственности за совершение административных правонарушений в области предпринимательской деятельности, финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг не имеет.

Конфликт интересов (в том числе связанный с участием лица в органах управления конкурентов Компании) отсутствует.

Генеральный директор

Генеральный директор является единоличным исполнительным органом Компании. Он осуществляет руководство текущей деятельностью Компании и реализацию целей и стратегии развития Компании.

Генеральным директором Компании с 2015 г. по 30 июня 2025 г. являлся **Соснов Илья Геннадьевич**, гражданин России, 1978 г. р.



В период с 01 июля 2025 г. по 15 октября 2025 г. должность Генерального директора Компании занимал Лимаренко Сергей Владиславович.

15 октября 2025 г. Совет директоров Компании снова назначил Соснова Илью Геннадьевича на должность Генерального директора Компании до конца 2027 г.

Илья Геннадьевич окончил экономический факультет Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова по специальности «экономика».

Опыт работы

- › Илья Геннадьевич перешел в Группу «ИНАРКТИКА» из ОАО «Сибур — русские шины».
- › С 2011 по 2015 гг. — заместитель генерального директора по операционной деятельности и финансовый директор АО «Русская рыбопромышленная компания»
- › С 2015 г. по настоящее время — Генеральный директор ПАО «ИНАРКТИКА»

- › С 2015 г. по настоящее время — Генеральный директор ООО «ИНАРКТИКА СЗ»
- › Также в разные периоды времени с 2015 г. возглавлял отдельные компании Группы «ИНАРКТИКА».

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Илья Геннадьевич прямо владел 1 683 674 акциями ПАО «ИНАРКТИКА» и косвенно через АО «ИГС Инвест» 13 497 643 акциями, что составляет 17,28 % от уставного капитала Компании.

Долей в уставных капиталах дочерних и зависимых обществ Компании не имеет.

В отчетный период сделок, в совершении которых имела заинтересованность не совершал.

Иная информация о наличии конфликта интересов (в том числе связанного с участием лица в органах управления конкурентов Компании) отсутствует.

Комитеты при Генеральном директоре

В Компании сформированы четыре комитета при Генеральном директоре Компании:

Управляющий комитет

Комитет по кадрам

Инвестиционный комитет

Комитет по рыбоводству

Комитеты при Генеральном директоре являются коллегиально-совещательными органами, оказывающими содействие при принятии решений Генеральным директором.

В состав комитетов входят ключевые топ-менеджеры Компании, обладающие компетенциями, необходимыми для эффективной работы каждого комитета.

Основные функции Управляющего комитета

- › Регулярное информирование Генерального директора Компании об основных операционных процессах в деятельности Группы, о реализации стратегии развития и бизнес-плана, приоритетных программ, о сделках и решениях, которые могут оказать существенное влияние на бизнес Группы.
- › Осуществление операционного управления и мониторинга функционирования корпоративной системы управления рисками.

Основные функции Комитета по рыбоводству

- › Планирование мероприятий по выращиванию товарной рыбы (атлантического лосося, радужной форели) в морских садковых комплексах, требующих взаимодействия служб и подразделений Компании.
- › Принятие ключевых решений в рамках планирования рыбоводной деятельности.

Основные функции Комитета по кадрам

- › Утверждение организационной структуры компаний Группы.
- › Принятие решений по вопросам пересмотра штатного расписания, заработной платы, стимулирующих выплат, премий и компенсаций.
- › Утверждение кадровых назначений на руководящие и/или ключевые должности.
- › Рассмотрение административных вопросов, управленческих решений по персоналу.

Основные функции Инвестиционного комитета

- › Принятие решений, связанных с целесообразностью реализации инвестиционных проектов, анализ их экономической эффективности.
- › Рассмотрение отчетов менеджеров инвестиционных проектов.
- › Осуществление контроля за реализацией инвестиционных проектов.

Подходы к вознаграждению Генерального директора и менеджмента Компании

Вознаграждение Генерального директора определяется условиями его трудового договора, утвержденного Советом директоров. Вознаграждение включает постоянную и переменную части, где последняя зависит от достижения ключевых показателей эффективности (КПЭ) — финансовых и нефинансовых метрик, влияющих

на количественные или качественные результаты деятельности Компании по отношению к ее стратегическим целям.

КПЭ Генерального директора ежегодно утверждаются Советом директоров по рекомендации Комитета по назначениям и вознаграждению Совета директоров.

В 2025 г. основной фокус деятельности Генерального директора и топ-менеджмента, как и в предыдущие годы, был нацелен на продолжение выстраивания вертикально-интегрированного холдинга, импортозамещение, сохранение устойчивости бизнеса и достижение запланированных показателей чистой прибыли.

Менеджменту Компании так же, как и всем работникам Группы, ежегодно устанавливаются показатели КПЭ, которые учитываются при принятии решений о премировании.

Контроль и аудит

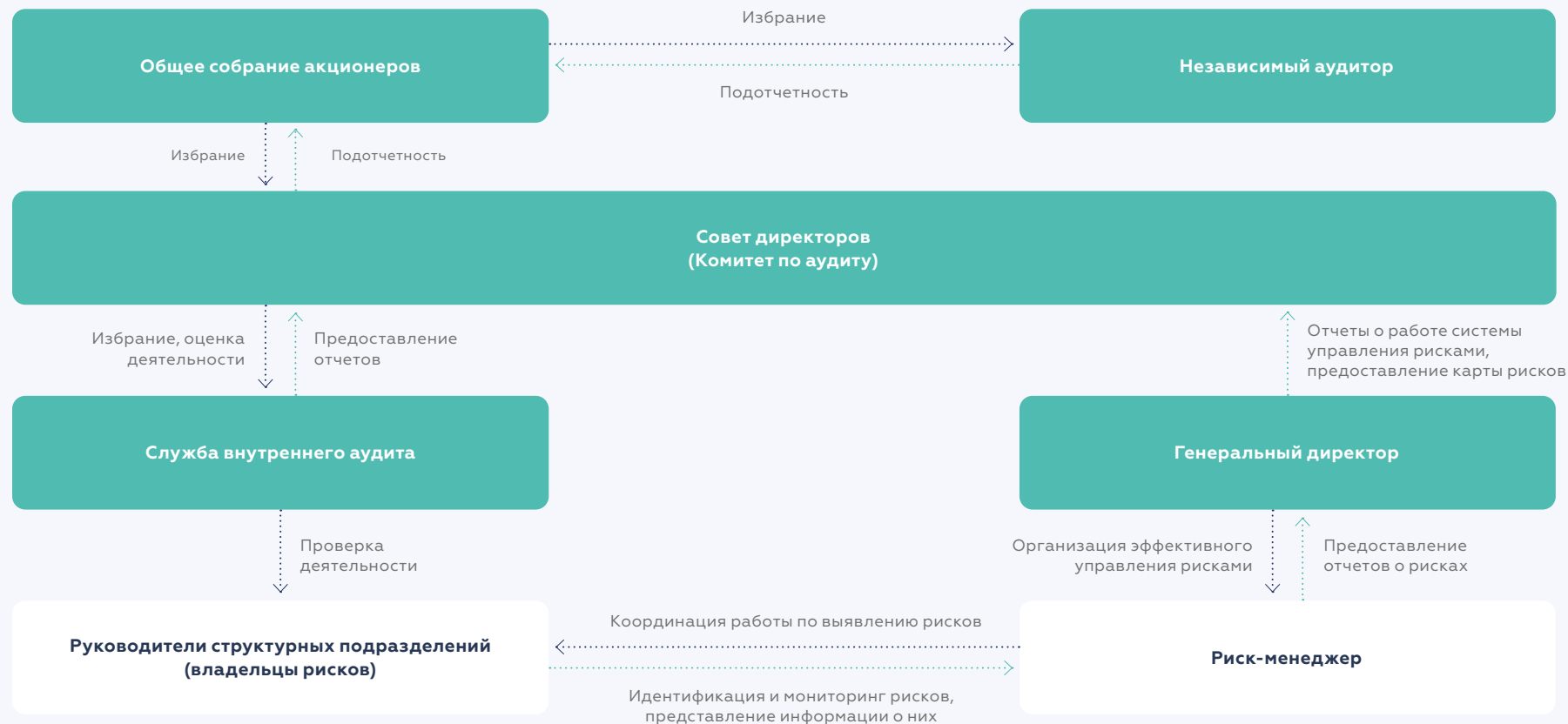
Система управления рисками и внутреннего контроля

Система управления рисками и внутреннего контроля в Компании представляет собой совокупность внутренних мероприятий, которые позволяют выявлять и оценивать риски, разрабатывать и внедрять меры по управлению рисками, а также регулярно отслеживать и контролировать их уровень.

Система управления рисками и внутреннего контроля регулируется в Компании следующими документами:

- › Политика по управлению рисками (утв. 4 мая 2022 г.);
- › Положение о внутреннем контроле (утв. 14 августа 2013 г.);
- › Политика по хеджированию валютного риска (утв. 3 ноября 2015 г.).

Организация системы внутреннего контроля и аудита



Участники системы управления рисками и внутреннего контроля и их роль

Участник	Функции
Совет директоров	<div>➤ Осуществляет надзор за управлением рисками, включая принятие решений и предоставление рекомендаций по итогам ознакомления с отчетностью риск-менеджера о рисках</div>
Комитет по аудиту Совета директоров	<div>➤ Проводит анализ перечня рисков и структуры карты рисков Компании, анализ и оценку исполнения политики Компании в области управления рисками и внутреннего контроля;</div> <div>➤ контролирует надежность и эффективность системы управления рисками и внутреннего контроля и системы корпоративного управления, включая оценку эффективности процедур управления рисками и внутреннего контроля Компании, практики корпоративного управления, подготовку предложений по их совершенствованию</div>
Генеральный директор	<div>➤ Отвечает за организацию эффективного управления рисками;</div> <div>➤ утверждает карту и реестр рисков Компании;</div> <div>➤ утверждает перечень мероприятий по управлению существующими рисками;</div> <div>➤ определяет владельцев рисков</div>
Руководители структурных подразделений	<div>➤ Обеспечивают соблюдение положений Политики по управлению рисками работниками своих структурных подразделений;</div> <div>➤ представляют информацию о рисках в области своей компетенции риск-менеджеру для актуализации карты и реестра рисков;</div> <div>➤ обеспечивают своевременную разработку и реализацию мероприятий по управлению рисками;</div> <div>➤ выделяют ресурсы в случае необходимости принятия оперативных мер по управлению рисками или для снижения негативных последствий уже реализовавшихся рисков;</div> <div>➤ оптимизируют бизнес-процессы с целью уменьшения уровня рисков или последствий их реализации;</div> <div>➤ используют информацию о рисках при формировании целей и бюджета структурного подразделения</div>
Риск-менеджер	<div>➤ Координирует работу структурных подразделений по выявлению и оценке рисков, а также по планированию мероприятий в целях управления рисками;</div> <div>➤ обеспечивает актуализацию Политики по управлению рисками;</div> <div>➤ агрегирует информацию о рисках и подготавливает отчетность о рисках Компании;</div> <div>➤ разрабатывает и проводит мероприятия, направленные на развитие культуры управления рисками в Компании (при необходимости)</div>
Прочие работники	<div>➤ Идентифицируют риски в области своей компетенции;</div> <div>➤ реализуют утвержденные мероприятия по управлению рисками;</div> <div>➤ осуществляют мониторинг уровня рисков в области своей компетенции</div>

Карта рисков

В Компании разработана карта рисков, которая ежегодно актуализируется с учётом изменений в операциях и внешних факторов. Она формируется на основе опросов и/или индивидуальных интервью с каждым держателем рисков. Карта рисков включает в себя:

- описание всех возможных рисков;
- оценку тяжести и вероятности их наступления;
- меры по управлению рисками;
- указание ответственных лиц за минимизацию рисков и/или последствий их реализации.

Комитет по аудиту Совета директоров ежегодно проводит оценку надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, а также рассматривает существующую в Компании карту рисков и проводит интервью с держателями ключевых рисков, оценивает работу менеджмента Компании по управлению рисками.


Комитет по аудиту Совета директоров в 2025 г. высоко оценил работу менеджмента Компании по управлению рисками, и отметил, что система управления рисками и внутренний контроль работает эффективно.

В 2026 г. Комитет по аудиту планирует снова провести заседание, на котором будет рассмотрена актуализированная карта рисков.

Развитие культуры управления рисками в Компании

Для развития культуры управления рисками в Компании проводятся мероприятия по укреплению компетенции работников в области управления рисками, в том числе:

- семинары и информационные сессии для работников, включающие информацию о статусе и результатах управления рисками в Компании, основных элементах и инструментах управления рисками, обязанностях работников;
- предоставление вновь принятым работникам Компании информационных материалов (памяток) об управлении рисками.




Более подробную информацию о регламентации работы с рисками в Компании можно узнать из [Политики Компании по управлению рисками](#).

Внутренний аудит

Подразделением Компании, отвечающим за проведение внутреннего аудита, является Служба внутреннего аудита.

Руководителем Службы внутреннего аудита с 2023 г. является гражданин РФ Сиваченко Игорь Станиславович 1971 г.р.



Деятельность Службы внутреннего аудита регламентируется законодательством Российской Федерации, Уставом Компании, решениями Общего собрания акционеров, Совета директоров, Комитета по аудиту Совета директоров, [Положением о Службе внутреннего аудита](#), а также приказами, распоряжениями и другими локальными нормативными актами ПАО «ИНАРКТИКА».


Служба внутреннего аудита функционально подчиняется Совету директоров Компании, а административно — Генеральному директору Компании.


Целью внутреннего аудита являются предоставление Совету директоров / Комитету по аудиту Совета директоров и исполнительным органам Компании независимых и объективных гарантий того, что Компания располагает адекватными системами внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления, обеспечивающими:


- › эффективность, экономичность и результативность деятельности;
- › соблюдение требований законодательства Российской Федерации, а также решений органов управления и организационно-распорядительных документов Компании;
- › предотвращение неправомерных действий работников Компании и третьих лиц в отношении активов Компании;
- › достоверность, полноту и своевременность подготовки всех видов отчетности.


Функции Службы внутреннего аудита


Служба внутреннего аудита Компании осуществляет следующие функции:


- 


планирует, организывает и проводит внутренний аудит бизнес-процессов (направлений деятельности), бизнес-функций, проектов, планов, программ, структурных и обособленных подразделений и иных объектов проверки Компании;
- 


проверяет соблюдение Компанией требований законодательства, отраслевых нормативных правовых актов, и иных обязательств Компании;
- 


проверяет эффективность, экономичность и результативность деятельности Компании;
- 

проверяет достоверность бухгалтерской (финансовой) и управленческой отчетности, обеспечение сохранности активов Компании;
- 

проводит проверки, выполняет другие задания по поручению Совета директоров (Комитета по аудиту) и/или исполнительных органов Компании по вопросам, относящимся к компетенции внутреннего аудита;
- 

информирует Совет директоров (Комитет по аудиту), исполнительные органы Компании о результатах проверок, представляет рекомендации по устранению нарушений и недостатков, выявленных в ходе проверок, и предложения по повышению эффективности и результативности систем внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления, а также по совершенствованию деятельности Компании;
- 

осуществляет мониторинг выполнения планов корректирующих мероприятий, направленных на устранение нарушений и недостатков, выявленных в ходе проверок, и реализацию рекомендаций и предложений по совершенствованию деятельности Компании;
- 

оценивает эффективность системы управления рисками и внутреннего контроля;
- 

оценивает качество корпоративного управления в Компании.

План работы Службы внутреннего аудита на год предварительно рассматривается Комитетом по аудиту, а затем утверждается Советом директоров. Комитет по аудиту и Совет директоров регулярно рассматривают отчеты Службы внутреннего аудита о реализации плана работы и результаты проведенных проверок. Комитет по аудиту Совета директоров регулярно проводит оценку деятельности Службы внутреннего аудита.

В 2025 г. Комитет по аудиту регулярно собирался для рассмотрения отчетов о работе Службы внутреннего аудита. В рамках обсуждений члены Комитета по аудиту выражали пожелания к работе Службы внутреннего аудита и рекомендовали при проведении аудиторских проверок оценивать производственные процессы в Компании с точки зрения культуры работы с промышленной безопасностью.

Независимые аудиторы

Общее собрание акционеров ежегодно по рекомендации Совета директоров Компании утверждает независимую аудиторскую компанию для проверки и подтверждения достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании (по РСБУ) и консолидированной финансовой отчётности Группы «ИНАРКТИКА» (по МСФО). Аудитор не должен быть связан с Компанией, ее менеджментом и акционерами.

Аудитором, осуществляющим аудит консолидированной финансовой отчетности Компании за 2025 г. и отчетности Компании по РСБУ за 2025 г., было утверждено АО «ДРТ» (ОГРН 1027700425444). АО «ДРТ» оказывает Группе «ИНАРКТИКА» аудиторские услуги с 2011 г.

Комитет по аудиту Совета директоров раз в полгода анализирует результаты аудиторских проверок финансовой отчётности Компании. В 2025 г. Комитет по аудиту рассмотрел отчеты АО «ДРТ» о проведенных проверках и признал, что финансовая отчетность Компании является достоверной, а качество проведенных аудиторских проверок соответствует ожиданиям Компании.

1 Включает стоимость проведения аудитов отчетности Компании, подготовленной в соответствии с правилами составления бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации (РСБУ), и консолидированной финансовой отчетности Общества, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО)

Порядок выбора независимых аудиторов

При выборе независимых аудиторов Компания ориентируется на три ключевых критерия: безупречную профессиональную репутацию, высокую квалификацию персонала и высокое качество оказываемых услуг.

- Процесс отбора кандидатов среди аудиторских организаций включает в себя следующие этапы:
- › сбор коммерческих предложений от аудиторских организаций;
 - › предварительное рассмотрение полученных предложений Комитетом по аудиту Совета директоров;
 - › предложение Комитета по аудиту в адрес Совета директоров рекомендовать Общему собранию акционеров выбранные аудиторские компании в качестве аудиторов Компании, а также размер оплаты их услуг;
 - › решение Совета директоров о выдвижении кандидатуры аудитора (аудиторской организации) Компании для утверждения Общим собранием акционеров;
 - › утверждение кандидатуры аудиторской организации Общим собранием акционеров Компании.

Вознаграждение независимых аудиторов за 2025 год

Компания	Размер вознаграждения (без НДС), руб.
АО «ДРТ»	15 200 000 ¹

Инсайдерская информация

Один из приоритетов Компании – защита от неправомерного использования инсайдерской информации.

С 2020 г. в Компании действует Положение об инсайдерской информации, утвержденное Советом директоров Компании (Протокол № 313 от 14 августа 2020 г.).

- Согласно данному Положению, Компания самостоятельно и с учетом особенностей своей деятельности определяет, какая информация считается инсайдерской, основываясь на положениях Федерального закона от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и нормативными актами Банка России. Положение также устанавливает:
- › правила составления списков инсайдеров;
 - › меры контроля за соблюдением законодательства об инсайдерской информации;
 - › правила работы с такой информацией;
 - › порядок совершения инсайдерами операций с финансовыми инструментами Компании;
 - › ответственность за неправомерное использование инсайдерской информации.

В Положении об инсайдерской информации закреплены закрытые периоды, в течение которых инсайдерам Компании рекомендуется воздержаться от совершения операций с финансовыми инструментами Компании.

Перечень сведений, относящихся к инсайдерской информации, утвержден приказом Генерального директора Компании.

Лица, являющиеся инсайдерами Компании, уведомляются о включении их в список инсайдеров и исключении из него путем направления письменного уведомления. В 2025 г. в список инсайдеров Компании входило 17 юридических и 38 физических лиц.

Юридический департамент Компании отвечает за соблюдение законодательства Российской Федерации о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком. В отчётном периоде случаев неправомерного использования инсайдерской информации не выявлено.

В рамках взаимодействия с организатором торговли (ПАО Московская Биржа) Компания ежемесячно направляет ему актуальный список своих инсайдеров. Внутренние процессы Компании обеспечивают своевременное обновление данных: любые изменения у лиц, имеющих доступ к инсайдерской информации, оперативно отражаются в списках.

Противодействие коррупции

Компания придерживается принципа неприятия коррупции во всех ее формах и проявлениях (в том числе взятки, коммерческий подкуп и любые иные формы) при осуществлении любых видов деятельности.

Данный принцип означает полный запрет для всех ассоциированных лиц Группы на участие в коррупционных действиях — напрямую или через третьих лиц, включая посредничество в ее осуществлении, вне зависимости от бизнес-практик в той или иной стране.

23 декабря 2022 г. Советом директоров Компании была утверждена Антикоррупционная политика (Протокол № 391 от 26 декабря 2022 г.).

Целями антикоррупционной политики являются:

- › обеспечение соответствия деятельности Компании требованиям законодательства в сфере противодействия коррупции и высоким стандартам ведения бизнеса;
- › формирование у всех заинтересованных лиц однозначного неприятия коррупции в любых формах и проявлениях;
- › минимизация рисков вовлечения работников в коррупционную деятельность;
- › своевременное выявление и предотвращение случаев вовлечения работников Компании в такую деятельность.

Компания регулярно проводит комплексные антикоррупционные проверки в отношении:

- › работников;
- › контрагентов;
- › отдельных проектов, работ, услуг, сделок и деловых отношений.

Кроме того, в Компании действует система мер по недопущению возникновения конфликта интересов. В случае их выявления менеджмент обязан оперативно принять меры реагирования для урегулирования ситуации.

Горячая линия

В Компании работает антикоррупционная горячая линия. Любое заинтересованное лицо вправе из добросовестных побуждений при наличии информации или обоснованных предположений сообщить на антикоррупционную горячую линию о фактах или попытках вовлечения ассоциированных лиц в коррупционную деятельность. Компания гарантирует анонимность и конфиденциальность всех поступивших на антикоррупционную горячую линию обращений.

Все поступившие обращения рассматриваются и проверяются Службой безопасности Компании не позднее трех рабочих дней с момента их поступления.

Прием обращений на антикоррупционную горячую линию осуществляется по следующим контактам:

- › по электронной почте:
stopcorruption@inarctica.com;
- › по телефону: 8(495)258-99-28.



Акционерный капитал

Размер уставного капитала
ПАО «ИНАРКТИКА» составляет

8 787 664 900 руб.

и разделен на 87 876 649 обыкновенных акций
номинальной стоимостью 100 руб. каждая.

Акции Компании допущены к организованным
торгам на Московской бирже (МОЕХ).

В 2025 г. Компания не осуществляла выпуск
новых акций. Привилегированные акции
у Компании отсутствуют.



Информация о ценных бумагах

Капитализация Компании
по данным ПАО Московская Биржа
на 30 декабря 2025 г. составила

43 129 859 329 руб.¹

- › Биржевой код (тикер) акций Компании: AQUA
- › Номер гос. регистрации: 1-01-04461-D
- › Дата листинга: 16.04.2010
- › Котировальный список: первый
- › Лотность: 1 акция

Динамика акций ПАО «ИНАРКТИКА»

Показатель	2024	2025	Изменение, %
На начало года, руб.	859,5	605,5	- 29,55
На конец года, руб.	604	490,8	- 18,74
Максимальная цена, руб.	969	776	- 19,92
Минимальная цена, руб.	521	466,5	- 10,46

¹ По данным ПАО Московская биржа на последний торговый день года

Котировки акций ПАО «ИНАРКТИКА» в 2025 году



В реестре акционеров Компании на 31 декабря 2025 г. с ненулевыми остатками зарегистрировано:

182

счета юридических лиц

228 148

счета физических лиц

В 2025 г. количество счетов акционеров — юридических лиц в Компании увеличилось на 13 %, а количество счетов акционеров-физических лиц уменьшилось на 8,2 %.

Компания не имеет на своем балансе собственных выкупленных акций.

Доля акций Компании, принадлежащих дочерним компаниям, на конец 2025 г. составила 1,81 % обыкновенных акций.

Структура акционерного капитала

Акционер	Количество акций, шт.	% от выпущенных акций
ООО «УК «Свиньин и Партнеры» Д. У. ЗПИФ комбинированный «Риэлти Кэпитал»	21 957 156	24,99
Информация не раскрывается на основании Постановления Правительства Российской Федерации от 04 июля 2023 г. № 1102	19 744 336	22,47
АО «ИГС Инвест»	13 497 643	15,36
ООО «Си-Эф-Си Прямые Инвестиции» Д. У. ЗПИФ комбинированный «Развитие»	6 771 421	7,71
ООО «Си-Эф-Си Прямые Инвестиции» Д. У. ЗПИФ комбинированный «Первый»	1 018 380	1,16
ООО «Си-Эф-Си Прямые Инвестиции» Д. У. ЗПИФ комбинированный «Проектный»	88 677	0,10
Соснов Илья Геннадьевич	1 683 674	1,92

По состоянию на 31 декабря 2025 г. 24,48 % акций Компании принадлежали миноритарным акционерам.

В Компании отсутствуют сведения о возможном приобретении определенными акционерами степени контроля, несоразмерной их участию в уставном капитале Компании, в том числе на основании акционерных соглашений и иными способами.

Облигации

В апреле и ноябре 2025 г. Компания выпустила биржевые облигации совокупным объемом 7 млрд руб. Книги заявок были переподписаны более чем в 5 раз.

На 31.12.2025 в обращении находилось пять выпусков облигаций Компании.

1.

Тип ценной бумаги: биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав

Государственный регистрационный номер выпуска: 4B02-01-04461-D-002P от 22 февраля 2024 г.

- › **Сумма выпуска:** 3 млрд руб.
- › **Номинальная стоимость:** 1 000 руб.
- › **Срок:** три года
- › **Ставка купона:** 14,25 % годовых
- › **Дата размещения:** 01 марта 2024 г.
- › **Дата погашения:** 26 февраля 2027 г.
- › **Оферта:** не предусмотрена.

2.

Тип ценной бумаги: биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав

Государственный регистрационный номер выпуска: 4B02-02-04461-D-002P от 01 апреля 2025 г.

- › **Сумма выпуска:** 2 млрд руб.
- › **Номинальная стоимость:** 1 000 руб.
- › **Срок:** три года
- › **Ставка купона:** 19 % годовых
- › **Дата размещения:** 07 апреля 2025 г.
- › **Дата погашения:** 03 апреля 2028 г.
- › **Оферта:** не предусмотрена.

3.

Тип ценной бумаги: биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав

Государственный регистрационный номер выпуска: 4B02-03-04461-D-002P от 01 апреля 2025 г.

- › **Сумма выпуска:** 2 млрд руб.
- › **Номинальная стоимость:** 1 000 руб.
- › **Срок:** три года
- › **Ставка купона:** ключевая ставка Банка России + 3,40 % годовых
- › **Дата размещения:** 07 апреля 2025 г.
- › **Дата погашения:** 22 марта 2028 г.
- › **Оферта:** не предусмотрена.

4.

Тип ценной бумаги: биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав

Государственный регистрационный номер выпуска: 4B02-04-04461-D-002P от 12 ноября 2025 г.

- › **Сумма выпуска:** 700 млн руб.
- › **Номинальная стоимость:** 1 000 руб.
- › **Срок:** три года
- › **Ставка купона:** 15,75 % годовых
- › **Дата размещения:** 19 ноября 2025 г.
- › **Дата погашения:** 03 ноября 2028 г.
- › **Оферта:** не предусмотрена.

5.

Тип ценной бумаги: биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав

Государственный регистрационный номер выпуска: 4B02-05-04461-D-002P от 12 ноября 2025 г.

- › **Сумма выпуска:** 2,3 млрд руб.
- › **Номинальная стоимость:** 1 000 руб.
- › **Срок:** три года
- › **Ставка купона:** ключевая ставка Банка России + 2,90 % годовых
- › **Дата размещения:** 19 ноября 2025 г.
- › **Дата погашения:** 03 ноября 2028 г.
- › **Оферта:** не предусмотрена.

Взаимодействие с акционерами

ПАО «ИНАРКТИКА» является публичной компанией, соблюдает требования Положения Банка России от 27 марта 2020 г. № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» и непрерывно стремится к максимальному уровню информационной прозрачности.

Для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц работает корпоративный сайт Компании <https://inarctica.com>, на котором размещается информация о деятельности Компании, ее внутренних документах, финансовые отчеты и презентации, отчеты эмитента, материалы к общим собраниям акционеров и отчеты об итогах голосования на общих собраниях, ссылка на центр раскрытия корпоративной информации, дивидендная политика и история дивидендных выплат, биографические данные органов управления Компании и структура акционеров.

На сайте Компании также можно найти контакты для связи с офисами, располагающимися в Москве и Мурманске: <https://inarctica.com/contacts/>, и контакты Корпоративного секретаря <https://inarctica.com/investors/contacts-shareholders/>.

О соблюдении Информационной политики ПАО «ИНАРКТИКА»

Менеджмент Компании стремится к постоянному улучшению качества, полноты и периодичности раскрываемой информации о деятельности Компании и ее дочерних компаний.

В 2025 г. Компания демонстрировала высокий уровень IR-коммуникации с инвестиционным сообществом. Топ-менеджмент Компании регулярно принимал участие в вебинарах инвестиционных банков и блогеров, где делился информацией о текущей деятельности Компании.

Кроме того, в 2025 г. Компания стала раскрывать в полном объеме информацию, которая в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 04 июля 2023 г. № 1102 (далее – «Постановление») могла ранее не раскрываться или раскрываться в ограниченном составе и (или) объеме по усмотрению эмитента ценных бумаг.

Основными информационными ресурсами, где Компания осуществляет раскрытие информации, остаются:



официальный сайт ПАО «ИНАРКТИКА»: <https://inarctica.com>;



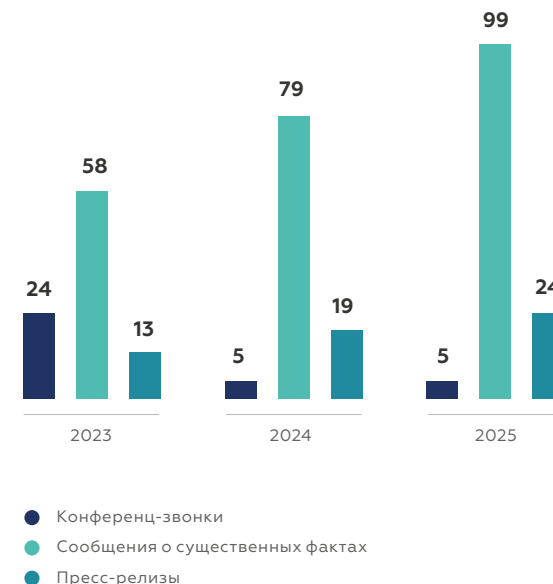
страница ПАО «ИНАРКТИКА» на сайте агентства, уполномоченного раскрывать информацию на российском рынке ценных бумаг, — ООО «Интерфакс — Центр раскрытия корпоративной информации»: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=17531>.

В 2025 г. в Компанию не поступало запросов на предоставление информации. Тем не менее, Компания придерживается принципа информационной открытости и не отказывает акционерам в предоставлении документов и информации по их запросам.

В 2025 году:

1. Компания увеличила объем раскрываемой информации. Было выпущено 24 пресс-релиза и 99 сообщений о существенных фактах.
2. Менеджмент Компании активно ведет блоги о деятельности Компании в социальных сетях для инвесторов и трейдеров «Пульт» и «Smart-lab», в которых пишет о существенных событиях, происходящих в Компании, новостях отрасли и в общем знакомит подписчиков с деятельностью Компании;
3. Топ-менеджмент ПАО «ИНАРКТИКА» несколько раз принимал участие в онлайн-эфирах с инвестиционными аналитиками, а Заместитель Генерального директора Компании дважды принимал участие в качестве спикера в конференции SmartLab Conference 2025, сообщая участникам конференции о деятельности и стратегических планах Компании;
4. Менеджмент впервые провел опрос розничных инвесторов о их видении Компании;
5. Компания выпустила третий Отчет об устойчивом развитии, который получил множество хороших отзывов от регуляторов и членов жюри конкурса годовых отчетов RAEX;
6. В июне 2025 г. менеджмент Компании провел первое Общее собрание акционеров в форме заседания после четырех лет законодательных послаблений при проведении общих собраний акционеров (с 2020 по 2024 гг. включительно общие собрания акционеров проводились исключительно в форме заочного голосования);
7. Компания соблюдает рекомендации Кодекса корпоративного управления Банка России и предоставляет акционерам информацию о проведении общего собрания акционеров и материалы к нему на официальном сайте ПАО «ИНАРКТИКА» и на странице Центра раскрытия корпоративной информации за 30 дней до даты их проведения, что соответствует лучшим практикам корпоративного управления и раскрытия информации;
8. В целях поддержания ценных бумаг в котировальных списках Московской биржи Компания ежеквартально обновляет анкету эмитента и предоставляет отчеты о соблюдении норм корпоративного управления, а также иную информацию и документы в соответствии с Правилами листинга Московской биржи, требованиями законодательства Российской Федерации и Банка России (например, ежемесячное предоставление списков инсайдеров по запросам Московской биржи);
9. Компания регулярно информирует работников об основных событиях в его деятельности, о перспективах развития, принимаемых управленческих решениях;
10. Компания в кратчайшие сроки готовит ответы на запросы и письма, получаемые от органов государственной власти и управления.

Объем раскрытой информации в 2025 году по сравнению с 2023-2024 гг.



Менеджмент Компании рассматривает надлежащее раскрытие информации как один из важнейших инструментов формирования долгосрочных отношений доверия между Компанией и ее акционерами, способствующим росту капитализации Компании и привлечению ей капитала, поддержанию доверия заинтересованных лиц к Компании.

В 2026 г. Компания продолжит работать над своей информационной открытостью и планирует продолжать активное общение с акционерами и инвесторами.

Рейтинги

В 2025 г. Компания продолжила работать с двумя ведущими рейтинговыми агентствами, присваивающими кредитные рейтинги компаниям.

Аналитическое кредитное рейтинговое агентство
в 2025 г. подтвердило кредитный
рейтинг Компании на уровне

A+(RU), прогноз «стабильный».

Общество с ограниченной ответственностью
«Национальные Кредитные Рейтинги» в отчетном
периоде повысило рейтинг Компании до уровня

A+.ru, прогноз «позитивный».

Повышение рейтинга обусловлено укреплением финансовых метрик и устойчивости рыночных позиций Компании¹.

Дивидендная политика

В Компании действует Положение о дивидендной политике, утвержденное Советом директоров Компании 29 марта 2020 г.

Положение о дивидендной политике определяет прозрачность расчета и выплаты дивидендов, информирование акционеров и других заинтересованных лиц о дивидендной политике Компании, порядок принятия решений о выплате дивидендов, условия и порядок расчета, а также ответственность Компании за невыплату.

Условия выплаты дивидендов

Компания платит дивиденды при наличии чистой прибыли, определенной по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной в соответствии с РСБУ, и при условии соотношения NetDebt/EBITDA, не превышающего 3,5х.

Компания вправе принять решение о выплате промежуточных дивидендов по акциям при условии, если их выплата не потребует привлечения заемного финансирования и/или если выплата не приведет к ухудшению кредитоспособности и/или неисполнению инвестиционной программы Компании.

Рекомендуемая сумма дивидендных выплат определяется Советом директоров Компании исходя из финансовых результатов деятельности. Окончательное решение о размере дивидендов принимается Общим собранием акционеров Компании.

Дивидендные выплаты в 2025 году

В 2025 г. Компания выплатила дивиденды по итогам работы в 2024 г. в размере 10 руб. на одну обыкновенную именную акцию (решение годового заседания Общего собрания акционеров от 26 июня 2025 г.).



¹ Ссылка на пресс-релиз рейтингового агентства <https://ratings.ru/ratings/press-releases/Inarctica-RA-110725/>

История дивидендных выплат за последние пять лет¹

Дивидендный период	Размер дивиденда на одну обыкновенную акцию, руб.	Форма выплаты	Дата, на которую были определены лица, имеющие право на получение дивидендов	Общая сумма выплаченных дивидендов, руб.
Три месяца 2021 г.	4	Денежная	11.07.2021	351 506 596
Шесть месяцев 2021 г.	4	Денежная	21.09.2021	351 506 596
Девять месяцев 2021 г.	4	Денежная	20.12.2021	351 506 596
2021 г.	Дивиденды не начислялись и не выплачивались			
Три месяца 2022 г.	8	Денежная	11.07.2022	703 013 192
Шесть месяцев 2022 г.	15	Денежная	11.09.2022	1 318 149 735
Девять месяцев 2022 г.	15	Денежная	18.12.2022	1 318 149 735
2022 г.	Дивиденды не начислялись и не выплачивались			
Три месяца 2023 г.	10	Денежная	11.07.2023	878 766 490
Шесть месяцев 2023 г.	16	Денежная	22.09.2023	1 406 026 384
Девять месяцев 2023 г.	19	Денежная	09.12.2023	1 669 656 331
2023 г.	10	Денежная	08.07.2024	878 766 490
Три месяца 2024 г.	10	Денежная	08.07.2024	878 766 490
Шесть месяцев 2024 г.	10	Денежная	06.10.2024	878 766 490
Девять месяцев 2024 г.	20	Денежная	02.12.2024	1 757 532 980
2024 г.	10	Денежная	07.07.2025	878 766 490



Подробнее с историей дивидендных выплат в Компании можно ознакомиться на [сайте Компании](#).

Выплата дивидендов осуществляется в следующем порядке:

- › Акционерам, права на акции которых учитываются номинальным держателем, дивиденды перечисляются через соответствующего номинального держателя, клиентами которого являются такие акционеры;
- › Акционерам, права на акции которых учитываются в реестре акционеров, дивиденды по поручению Компании выплачиваются почтовым переводом через АО «Почта России».

Лицо, не получившее объявленных дивидендов, вправе обратиться с требованием о выплате невостребованных дивидендов в течение трех лет с даты принятия решения об их выплате.

¹ <https://inarctica.com/investors/shares/dividends/>

Контакты для инвесторов и акционеров

Заместитель Генерального директора
Баранов Андрей Николаевич

Адрес: г. Москва, Сколковское шоссе, д. 43, корп. 1, эт. 2
Тел.: +7 (495) 258-99-28
email: invest@inarctica.com

Корпоративный секретарь
Васюткина Валерия Александровна

Адрес: г. Москва, Сколковское шоссе, д. 43, корп. 1, эт. 2
Тел.: +7 (495) 258-99-28
email: corporate@inarctica.com

Реестродержатель

Реестродержателем ПАО «ИНАРКТИКА» является акционерное общество «Независимая регистраторская компания — Р.О.С.Т.» (АО «НРК-Р.О.С.Т.»).

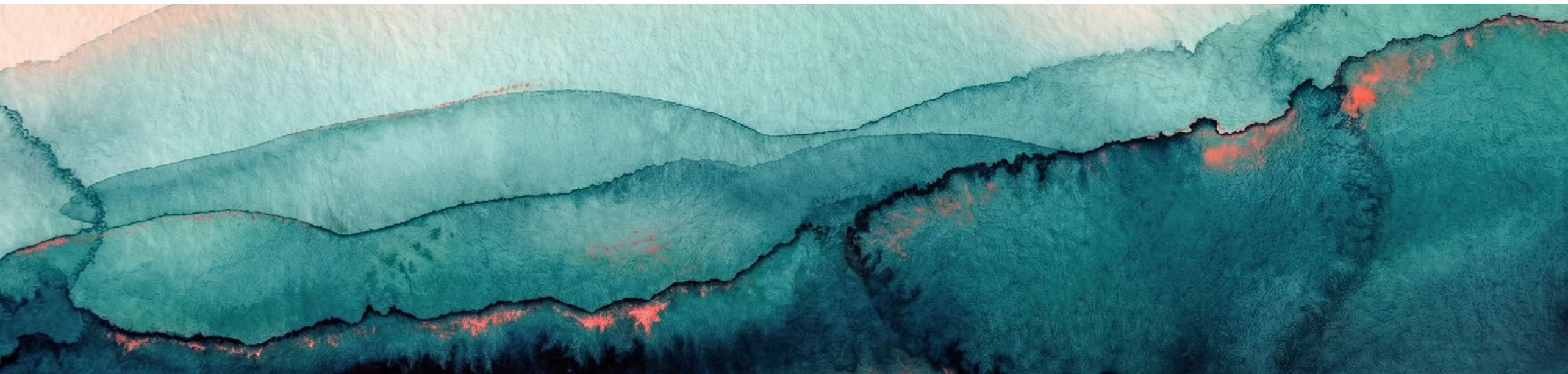
Адрес: 107076, г. Москва, ул. Стромынка, д. 18, корп. 5Б
Тел. +7 (495) 780-73-63; +7 (495) 989-76-50
email: info@rrost.ru
Официальный сайт: <https://rrost.ru>

АО «НРК-Р.О.С.Т.» предоставляет акционерам Компании возможность подключиться к сервису «Личный кабинет акционера» с помощью подтвержденной учетной записи на портале «Госуслуги». В личном кабинете акционерам предоставлена возможность заполнять электронную форму бюллетеня для голосования на общих собраниях акционеров, в кратчайшие сроки получить выписку из реестра акционеров и проводить операции с акциями.

Депозитарий

Наименование: Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (НКО АО НРД)

Адрес: 105066, г. Москва, ул. Спартаковская, д. 12
Тел. +7 (495) 234-48-27
email: info@nsd.ru
Официальный сайт: <https://www.nsd.ru>



Приложения

Приложение № 1. Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и аудиторское заключение независимого аудитора	66
Приложение № 2. Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления	105
Приложение № 3. Отчет о совершенных ПАО «ИНАРКТИКА» в 2025 г. сделках, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками и/или сделками, в совершении которых имелась заинтересованность	129

Приложение № 1 к Годовому отчету ПАО «ИНАРКТИКА» за 2025 г.

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

Содержание

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	67
Аудиторское Заключение независимого аудитора	68
Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года	71
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	72
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	73
Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	75
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	76

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение ПАО «ИНАРКТИКА» («Компания») и его дочерних предприятий (вместе – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные результаты ее деятельности, движения денежных средств и изменений в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- › обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- › представление информации, в т. ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- › раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы; и
- › оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- › разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- › ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- › ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- › принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- › выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством 30 марта 2026 года.

От имени руководства

Илья Соснов

Генеральный директор



Михаил Марков

Заместитель генерального директора
по экономике и финансам



Аудиторское Заключение независимого аудитора

Совету директоров
и Акционерам ПАО «ИНАРКТИКА»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «ИНАРКТИКА» и его дочерних организаций («Группа»), которая включает:

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

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

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита

Оценка биологических активов

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость биологических активов составила 26,416,122 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 26,560,589 тыс. руб.).

Некоторые из категорий биологических активов учитываются по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу, включающих расходы на переработку. Более подробная информация представлена в Примечании 2.16 «Биологические активы и сельскохозяйственная продукция», Примечании 4.2 «Существенные допущения, используемые в бухгалтерском учете, и основные источники неопределенности оценочных значений» и Примечании 10 «Биологические активы» к консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем оценку справедливой стоимости биологических активов ключевым вопросом нашего аудита в связи с тем, что методы оценки с использованием моделей требуют применения субъективных допущений и значительных суждений, что требует от аудитора проведения комплексных процедур проверки. Допущения, к которым модели оценки были наиболее чувствительны, и которые с большей степенью вероятности могли привести к существенным ошибкам в оценке, включали средние цены реализации, ожидаемую маржинальность, коэффициенты потрошения и ожидаемых потерь.

за текущий период. Вопрос, представленный ниже, был рассмотрен в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этому вопросу.

Что было сделано в ходе аудита

Мы обновили понимание контрольных процедур, связанных с оценкой справедливой стоимости биологических активов, в частности, контрольных процедур за проверкой корректности модели и используемых в модели допущений.

Мы проанализировали обоснованность допущений, использованных руководством в моделях оценки, сравнили их с данными за прошлые периоды и определили, находятся ли допущения в пределах разумного диапазона значений. Мы провели сравнительный анализ исторических и текущих показателей деятельности до даты выпуска аудиторского заключения с данными, использованными для оценки, чтобы убедиться, что допущения, использованные в моделях, не противоречат фактическим данным.

Мы проверили модели оценки на предмет их арифметической точности, а также выполнили аудиторские процедуры в отношении проведенных руководством расчетов показателей чувствительности.

Мы провели проверку полноты и достоверности раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности, в частности, в отношении информации по основным ненаблюдаемым исходным данным, а также по анализу чувствительности.

Прочая информация

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

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту за консолидированную финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск обнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут

включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того,

представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются

ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Кочетков Антон Андреевич
(ОПНЗ № 21906101507)
Руководитель задания
Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОПНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 26.02.2026

Москва, Россия
30 марта 2026 года

Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	20,058,191	17,413,759
Активы в форме права пользования	7	511,915	324,890
Гудвил	8	735,883	735,883
Дебиторская задолженность по продаже дочерних предприятий	27	647,813	726,582
Инвестиции в совместные и ассоциированные компании		255,229	248,569
Авансы, выданные поставщикам основных средств		641,338	1,735,400
Нематериальные активы		55,982	55,169
Внеоборотные биологические активы		272,042	45,336
Долгосрочные финансовые вложения		80,777	81,272
Отложенные налоговые активы	22	193,686	126,685
		23,452,856	21,493,545
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	9	3,685,440	3,474,244
Биологические активы	10	26,416,122	26,560,589
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	1,280,382	2,232,554
НДС к возмещению		99,508	31,301
Авансы, выданные поставщикам	12	1,856,623	3,460,073
Краткосрочные финансовые вложения		69,982	59,164
Предоплата по налогу на прибыль		41,089	5,808
Денежные средства и их эквиваленты	13	3,337,796	1,445,200
Производные финансовые инструменты		10,728	-
		36,797,670	37,268,933
Итого активы		60,250,526	58,762,478

Примечания на стр. 12-54 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	23	8,787,665	8,787,665
Эмиссионный доход		14,866	14,866
Добавочный капитал	23	1,126,337	1,126,337
Резервы по выплатам на основе долевых инструментов	23	211,614	101,917
Собственные выкупленные акции	23	(1,122,139)	(972,080)
Нераспределенная прибыль		30,603,399	33,707,401
		39,621,742	42,766,106
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	14	15,793,078	11,733,698
Долгосрочные арендные обязательства	7	368,185	225,691
Прочие обязательства		31,742	15,287
Доходы будущих периодов		37,495	40,492
Отложенные налоговые обязательства	22	57,826	81,558
		16,288,326	12,096,726
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	14	1,342,134	2,387,118
Краткосрочные арендные обязательства	7	99,755	63,453
Торговая кредиторская задолженность		1,593,123	636,138
Прочая кредиторская задолженность		314,592	419,510
Авансы, полученные от покупателей		27,918	62,297
Налог на прибыль к уплате		5	9,637
НДС и прочие налоги к уплате	15	961,575	320,137
Доходы будущих периодов		1,356	1,356
		4,340,458	3,899,646
Итого обязательства		20,628,784	15,996,372
Итого капитал и обязательства		60,250,526	58,762,478

Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Выручка	16	24,640,293	31,545,568
Себестоимость реализации	17	(15,780,251)	(15,375,731)
Валовая прибыль до переоценки биологических активов		8,860,042	16,169,837
Прибыль/(убыток) от переоценки сельскохозяйственной продукции (в составе готовой продукции)		37,667	(49,743)
Убыток от переоценки биологических активов	10	(4,406,795)	(2,506,447)
Валовая прибыль после переоценки биологических активов		4,490,914	13,613,647
Прибыль от участия в совместных и ассоциированных компаниях		9,096	1,248
Коммерческие расходы	18	(844,267)	(1,093,366)
Управленческие расходы	19	(1,208,073)	(1,403,095)
Изменения в резервах по ожидаемым кредитным убыткам		1,500	(11,994)
Изменения в резервах под обесценение авансов выданных		1,407	(73,549)
Прочие операционные доходы	20	357,711	1,500,233
Прочие операционные расходы	21	(2,834,537)	(3,774,225)
Процентные доходы		725,748	331,980
Процентные расходы	14	(2,813,641)	(1,330,125)
Убыток от курсовых разниц		(137,277)	(9,915)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(2,251,419)	7,750,839

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доход по налогу на прибыль	22	13,434	10,939
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		(2,237,985)	7,761,778
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД ЗА ГОД		(2,237,985)	7,761,778
Базовый и разводненный (убыток)/ прибыль на акцию (российских рублей)	24	(25.85)	89.11

Примечания на стр. 12-54 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Движение денежных средств от операционной деятельности:		
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль	(2,251,419)	7,750,839
Корректировки для приведения показателя прибыли до налога на прибыль к показателю полученных денежных средств от операционной деятельности:		
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	1,231,519	1,378,639
Процентные доходы	(725,748)	(331,980)
Процентные расходы	2,813,641	1,330,125
Убыток от курсовых разниц	137,277	9,915
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	21,832	(7,421)
Убыток от выбытия нематериальных активов	-	24,685
Недостачи по результатам инвентаризации и списание биологических активов в результате гибели рыбы, нетто	2,534,685	2,700,120
Изменения в резервах по ожидаемым кредитным убыткам	(1,500)	11,994
Изменения в резервах под обесценение авансов выданных	(1,407)	73,549
Прибыль от участия в совместных и ассоциированных компаниях	(9,096)	(1,248)
Расходы по выплатам на основе долевого инструмента	126,152	117,205
(Прибыль)/убыток от переоценки сельскохозяйственной продукции (в составе готовой продукции)	(37,667)	49,743
Убыток от переоценки биологических активов	4,406,796	2,506,447
Восстановление резервов под обесценение запасов	(65,084)	(53,316)
Восстановление резерва по расходам на снятие судна с мели и на обесценение объектов основных средств	-	(146,000)
Восстановление резерва по судебному иску	-	(75,460)
Прочие неденежные корректировки	45,344	118,656
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	8,225,324	15,456,492

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Изменения оборотного капитала:		
(Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов	(289,896)	1,784,571
Увеличение биологических активов	(6,737,211)	(3,194,515)
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	902,718	415,547
Уменьшение НДС к возмещению	114,137	81,078
Уменьшение/(увеличение) авансов, выданных поставщикам	1,604,260	(526,566)
Увеличение торговой кредиторской задолженности	962,394	11,807
(Уменьшение)/увеличение прочей кредиторской задолженности	(122,461)	104,355
Уменьшение авансов, полученных от покупателей	(34,379)	(66,710)
Увеличение/(уменьшение) прочих налогов к уплате	657,652	(540,288)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	5,282,538	13,525,771
Налог на прибыль	(132,485)	(109,624)
Проценты полученные	721,000	311,264
Проценты уплаченные	(3,182,928)	(1,494,839)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	2,688,125	12,232,572

Примечания на стр. 12-54 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:		
Приобретение основных средств	(2,712,976)	(6,226,806)
Поступления от выбытия основных средств	729	22,589
Приобретение нематериальных активов	(14,869)	(49,100)
Приобретение долей в совместном предприятии	-	(243,322)
Займы выданные	(24,430)	(34,000)
Займы погашенные	4,496	47,596
Дивиденды полученные	2,436	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(2,744,614)	(6,483,043)

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Движение денежных средств от финансовой деятельности:		
Поступления от кредитов и займов	10,375,412	12,388,367
Погашение кредитов и займов	(7,280,866)	(12,686,501)
Приобретение собственных акций	(150,060)	(451,548)
Дивиденды выплаченные акционерам Компании	(866,018)	(4,347,548)
Погашение арендных обязательств	(83,783)	(78,186)
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности	1,994,685	(5,175,416)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	1,938,196	574,113
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(45,600)	(14,261)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1,445,200	885,348
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3,337,796	1,445,200

Примечания на стр. 12-54 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Собственные выкупленные акции	Резервы по выплатам на основе долевых инструментов	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Баланс на 31 декабря 2023 года	8,787,665	14,866	1,126,337	(520,532)	-	30,293,171	39,701,507
Итого чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	7,761,778	7,761,778
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	-	7,761,778	7,761,778
Начисление резервов по выплатам на основе долевых инструментов (Прим. 23)	-	-	-	-	101,917	-	101,917
Приобретение собственных выкупленных акций (Прим. 23)	-	-	-	(451,548)	-	-	(451,548)
Начисление дивидендов (Прим. 23)	-	-	-	-	-	(4,347,548)	(4,347,548)
Баланс на 31 декабря 2024 года	8,787,665	14,866	1,126,337	(972,080)	101,917	33,707,401	42,766,106
Итого чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	(2,237,985)	(2,237,985)
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	-	(2,237,985)	(2,237,985)
Начисление резервов по выплатам на основе долевых инструментов (Прим. 23)	-	-	-	-	109,697	-	109,697
Приобретение собственных выкупленных акций (Прим. 23)	-	-	-	(150,059)	-	-	(150,059)
Начисление дивидендов (Прим. 23)	-	-	-	-	-	(866,017)	(866,017)
Баланс на 31 декабря 2025 года	8,787,665	14,866	1,126,337	(1,122,139)	211,614	30,603,399	39,621,742

Примечания на стр. 12-54 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(Все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1. Общие сведения

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена Публичным акционерным обществом («ПАО») «ИНАРКТИКА». Основные виды деятельности ПАО «ИНАРКТИКА» («Компания») и его дочерних предприятий (вместе – «Группа») включают разведение рыбы и оптовую продажу рыбы и икры, а также добычу и переработку бурых водорослей с последующей их реализацией. Предприятия Группы расположены на территории Российской Федерации.

Компания зарегистрирована по адресу: 184371, Мурманская область, м.р-н Кольский, с.п. Ура-Губа, с. Ура-Губа, ул. Рыбацкая, д. 45/2.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года отсутствуют акционеры, владеющие более 25% акций Компании.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы отсутствует контролирующий бенефициарный владелец.

В таблице ниже представлены основные виды деятельности предприятий Группы, а также доля собственности и процент голосующих акций по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

Наименование	Основной вид деятельности	Доля собственности или процент голосующих акций, %	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ПАО «ИНАРКТИКА»	Холдинговая/ управляющая компания	неприменимо	неприменимо
ООО «Аквакультура»	Не ведет деятельности	100	100
ООО «Инарктика Северо-Запад»	Рыборазведение	100	100
ООО «Три ручья»	Аренда, энергетика, переработка	100	100
ООО НПК «Марикультура-Мурманск»	Аренда	100	100
ООО «Селекционный центр аквакультуры»	Рыборазведение	100	100
ООО «Центр аквакультуры»	Управляющая компания	100	100
ООО «Архангельский водорослевый комбинат»	Добыча и переработка водорослей	100	100
ООО «Русские водоросли -Муксалма»	Не ведет деятельности	100	100
ООО «Русские водоросли -Карелия»	Не ведет деятельности	100	100
ООО «Мулинское Рыбоводное хозяйство»	Рыборазведение	100	100
ООО «ЦБТ-Энерго»	Электроэнергия	100	100
ООО «ИСЗ-1»	Не ведет деятельности	100	100

2. Заявление о соответствии и основные принципы учетной политики

2.1. Принципы подготовки отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность ПАО «ИНАРКТИКА» и его дочерних предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством

30 марта 2026 года и подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Компания и ее дочерние предприятия ведут бухгалтерский учет в российских рублях (далее – «руб.») и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации («РСБУ»). В бухгалтерскую отчетность, подготовленную в соответствии с упомянутыми выше законодательными актами, были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением биологических активов, которые оцениваются согласно МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство», а также активов и обязательств дочерних предприятий, приобретенных и отраженных в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов».

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость определяется как сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства, в рамках добровольной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от непосредственной наблюдаемости этой стоимости или ее определения по иной

методике. При оценке актива или обязательства по справедливой стоимости Группа принимает во внимание характеристики актива или обязательства, если бы их приняли во внимание участники рынка. Для оценок и раскрытий в данной консолидированной финансовой отчетности справедливая стоимость определяется указанным выше образом, за исключением оценок, сравнимых, но не равных справедливой стоимости, такие как чистая возможная стоимость реализации при оценке запасов по МСФО (IAS) 2 «Запасы», арендных операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда» или ценность использования при оценке обесценения по МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Если не указано иное, настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, являющейся национальной валютой Российской Федерации и функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий.

2.2. Операционная среда и принцип непрерывности деятельности

Группа осуществляет свою деятельность в секторе аквакультуры и реализует свою продукцию преимущественно на территории Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка.

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

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

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

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

Создание собственных мощностей на территории Российской Федерации в рамках процессов вертикальной интеграции позволяет минимизировать влияние изменения цепочек поставок на деятельность Группы.

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

2.3. Дочерние предприятия

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией и ее дочерних компаний. Контроль присутствует, если Компания:

- › обладает властными полномочиями над предприятием;
- › несет риски/обладает правами на переменные результаты деятельности предприятия;
- › может использовать властные полномочия для влияния на переменные результаты.

Компания заново оценивает наличие или отсутствие контроля, если факты и обстоятельства указывают на изменение одного или нескольких элементов контроля.

Компания контролирует предприятие, не имея большинства прав голоса, если имеющиеся права голоса дают ей практическую возможность единолично управлять значимой деятельностью предприятия. При оценке достаточности прав голоса для контроля Компания рассматривает все значимые для властных полномочий факты и обстоятельства, включая:

- › долю прав голоса Компании по сравнению с долями и распределением долей других держателей прав голоса;
- › потенциальные права голоса, принадлежащие Компании, другим держателям прав голоса и иным лицам;
- › права, вытекающие из договоров;
- › любые дополнительные факты и обстоятельства, указывающие на то, обладает ли Компания возможностью управлять значимой деятельностью на момент, когда необходимо принять управленческое решение по этой деятельности, включая данные о распределении голосов на предыдущих собраниях акционеров.

2.4. Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия

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

Совместное предприятие – это совместная деятельность, участники которой, обладающие совместным контролем, обладают правами на чистые активы совместной деятельности. Совместный контроль – это предусмотренное договором разделение контроля над деятельностью, которое имеет место только когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, разделяющих контроль.

Результаты деятельности, а также активы и обязательства ассоциированных организаций и совместных предприятий включены в данную консолидированную финансовую отчетность методом долевого участия, за исключением инвестиций, предназначенных для продажи и учитываемых по МСФО (IFRS) 5.

2.5. Сделки по объединению бизнесов

Сделки по объединению бизнесов учитываются по методу приобретения. Возмещение, уплачиваемое при объединении бизнеса, оценивается по справедливой стоимости, рассчитываемой

как сумма справедливой стоимости на дату приобретения активов, переданных Группой, обязательств, принятых Группой перед бывшими владельцами приобретаемого бизнеса, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над бизнесом. Все связанные с этим расходы отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения.

2.6. Гудвил

Гудвил от приобретения бизнеса учитывается по стоимости приобретения, установленной на дату приобретения бизнеса, за вычетом накопленных убытков от обесценения.

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

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

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

2.7. Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда Группа становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании.

Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Финансовые активы

Сделки по приобретению или продаже финансовых активов на стандартных условиях отражаются в отчетности и прекращают признание на дату совершения сделки. Сделки по приобретению или продаже на стандартных условиях представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующие поставки активов в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на соответствующем рынке.

Все признанные в учете финансовые активы после первоначального признания должны оцениваться по амортизированной либо по справедливой стоимости в зависимости от классификации финансовых активов.

Классификация зависит от выбранной бизнес-модели организации для управления финансовыми активами и характеристиками предусмотренных договорами денежных потоков. По состоянию на отчетные даты у Группы были только финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочные резервы по ожидаемым кредитным убыткам в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности. Сумма ожидаемого кредитного убытка (далее - «ОКУ») обновляется на каждую отчетную дату для целей отражения изменений в кредитном риске с момента первоначального признания соответствующего финансового инструмента.

Группа всегда признает кредитные убытки, ожидаемые за весь срок действия финансового инструмента, для торговой дебиторской задолженности. ОКУ по этим финансовым инструментам определяется на основании истории кредитных убытков Группы, скорректированной на специфичные для дебитора факторы, общую экономическую ситуацию и оценку как текущих, так и прогнозируемых обстоятельств на отчетную дату, включая временную стоимость денег, где это необходимо.

Для всех остальных финансовых инструментов Группа признает кредитные убытки, ожидаемые за весь срок действия финансового инструмента, в момент существенного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента. Однако если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа должна оценивать оценочный резерв под убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. Группа делает допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 45 дней, за исключением случаев, когда Группа имеет значительную и подтверждаемую информацию, демонстрирующую иное. ОКУ за весь срок действия финансового инструмента представляет собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие всех возможных случаев неисполнения обязательств по инструменту в течение срока его действия. Кредитные убытки, ожидаемые в течение последующих 12 месяцев, представляют собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие случаев неисполнения обязательств по инструменту, могущих возникнуть в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Оценка ожидаемых кредитных убытков основывается на оценке вероятности возникновения дефолта, убытков в случае дефолта (например, величине убытков в случае дефолта) и подверженности дефолту. Оценка вероятности возникновения дефолта и убытков от дефолта основывается на исторической и прогнозной информации.

Финансовые обязательства

Все признанные в учете финансовые обязательства после первоначального признания оцениваются либо по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, либо по справедливой стоимости через прибыль и убыток (ССЧПУ). По состоянию на отчетную дату Группа имела только финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.

2.8. Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены возможной реализации. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции включает стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов, но не включает затраты по займам. Чистая цена возможной реализации – это предполагаемая цена реализации при совершении сделки в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на выполнение работ и завершение реализации.

2.9. Основные средства

Основные средства, используемые в производстве и для поставки товаров и услуг или для административных целей, отражаются по первоначальной за вычетом сумм накопленной амортизации и убытка от обесценения.

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

Амортизация начисляется линейным способом. Ниже приведены сроки амортизационных периодов, соответствующие расчетным срокам полезной службы активов:

	Количество лет
Здания и сооружения	7-80
Машины, оборудование и плавсредства	2-25
Прочее	3-7

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации анализируются и при необходимости корректируются на конец каждого финансового года. Амортизация на земельные участки, принадлежащие на праве собственности, не начисляется.

Затраты по ремонту и техническому обслуживанию относятся на расходы по мере возникновения. Затраты на модернизацию и капитальный ремонт капитализируются, а выбывающие основные средства заменяются и списываются с баланса. Прибыли и убытки,

возникающие в результате выбытия объектов основных средств, отражаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе по мере возникновения.

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

2.10. Государственные субсидии

В соответствии с законодательством Российской Федерации, предприятия, занимающиеся сельскохозяйственной деятельностью, получают определенные государственные субсидии. Государственные субсидии отражаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только при наличии обоснованной уверенности в том, что все условия, необходимые для их получения, выполняются, и субсидии будут предоставлены.

Большая часть таких субсидий относится к субсидиям, связанным с компенсацией расходов на уплату процентов через аккредитованные банки, которые предоставляют кредиты сельхозпроизводителям по сниженной ставке, не превышающей 5% в год (по кредитам, полученным до февраля 2024 года), и по сниженной ставке, равной 50% (или 70%) ключевой ставки Банка России («Ключевая ставка») + 2% (по кредитам, полученным после февраля 2024 года). Разница между рыночной ставкой и пониженной ставкой компенсируется Министерством сельского хозяйства аккредитованным банкам. Если Министерство сельского хозяйства не возместит процентные расходы, начисленные в течение процентного периода (обычно месяца или квартала) из-за отсутствия свободных средств или по любой другой причине, банк может в одностороннем порядке увеличить процентную ставку, подлежащую уплате Группой. Группа учитывает субсидии по программе льготного кредитования в качестве компенсации процентных расходов в течение периода, к которому они относятся.

Кроме того, время от времени Группа получает государственные субсидии на возмещение определенных капитальных затрат. Данные субсидии предоставляются менее систематично, и Группа

отражает их в консолидированной финансовой отчетности исключительно по факту получения. Данные суммы учитываются в качестве уменьшения затрат, капитализированных в течение периода, к которому они относятся.

2.11. Налог на прибыль

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога. Текущий налог представляет собой налог, подлежащий уплате, и рассчитанный исходя из налогооблагаемой прибыли за период и налоговых ставок, которые действуют на дату составления отчетности, и включает в себя корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью, за исключением случаев, когда отложенный налог возникает в результате первоначального признания гудвила или актива или обязательства по результатам операции, не представляющей собой объединения предприятий, которая, на момент ее проведения, не оказывает влияния на прибыль для целей бухгалтерского учета или прибыль (убыток) для целей налогообложения.

Отложенный налоговый актив отражается в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные вычитаемые разницы. Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда отложенные налоговые активы будут реализованы, а отложенные налоговые обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые фактически установлены на отчетную дату.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается в той мере, в которой больше не существует достаточная уверенность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения актива.

2.12. Аренда

Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды в момент заключения договора. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды (включая субаренду), если по этим договорам передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение, кроме краткосрочной аренды (со сроком менее 12 месяцев) и аренды малоценных активов (стоимостью менее 300). По такой аренде Группа признает арендные платежи в качестве операционного расхода линейным методом в течение срока аренды.

Активы в форме права пользования включают первоначальную оценку соответствующего обязательства по аренде, арендных платежей, произведенных в день или до дня вступления договора аренды в силу, за вычетом любых полученных стимулирующих платежей по аренде и любых первоначальных прямых затрат. Впоследствии они оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение срока аренды, который варьируется в промежутке от 3 лет до 49 лет.

Обязательство по аренде оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Впоследствии обязательство по аренде корректируется с учетом начисленных процентов и арендных платежей, а также влияния модификации договоров аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, не учитываются при оценке обязательства по аренде и отражаются в составе прибыли или убытка.

2.13. Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные долевые инструменты, выкупленные Группой (собственные акции, выкупленные у акционеров), признаются по стоимости приобретения и вычитаются из величины капитала. Продажа собственных долевых инструментов Компании не признается в составе прибыли или убытка. Разница между балансовой стоимостью проданных собственных акций, определенной по методу ФИФО, и полученным вознаграждением признается в составе добавочного капитала.

В случае продажи собственных долевых инструментов сотрудникам по льготным условиям разница между справедливой стоимостью проданных собственных акций (рыночной ценой акции на дату сделки) и ценой их продажи относится в состав расходов на оплату труда консолидированного отчета о совокупном доходе, разница между справедливой стоимостью проданных акций и их балансовой стоимостью признается в составе добавочного капитала.

2.14. Признание выручки

Группа получает выручку от продажи рыбы и икры, а также продукции из переработанных водорослей. Выручка признаётся в момент, когда контроль над товарами передан. Согласно стандартным условиям продаж Группы, право собственности на товар и риски, связанные с владением товаром, переходят к заказчику в момент отгрузки. Однако согласно договорам, заключённым с некоторыми крупными покупателями (в основном розничные сети), контроль переходит к заказчику в момент доставки. Доставка происходит, когда товар доставляется в указанное место, риски обесценения и потерь передаются заказчику, и либо заказчик принял товар в соответствии с договором купли-продажи, либо время приемки товара истекло, либо Группа имеет объективные доказательства того, что все критерии для принятия товара были выполнены.

Выручка от реализации товаров оценивается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению за вычетом НДС, предоставленных скидок и возвратов. Элемент финансирования в осуществляемых продажах отсутствует, так как продажи обычно осуществляются с отсрочкой платежа менее 30 дней, что соответствует рыночной практике. По некоторым контрактам в части реализации продукции переработанных водорослей отсрочка может быть составлять до 120 дней.

Группа предоставляет заказчикам скидки, которые в основном определяются объемом приобретаемой продукции. Размер таких скидок определяется на основании месячных, квартальных или годовых целевых объемов продаж. Размер скидок возрастает по мере превышения фактических объемов реализованной продукции над плановыми. В части реализации продукции переработанных водорослей скидки могут определяться как объёмом приобретаемой продукции, там и проводимыми маркетинговыми акциями в розничных сетях.

Группа предоставляет гарантию на продукцию, предоставляя контрагентам возможность возвращать поврежденные и не отвечающие требованиям товары, товары первоначально-ненадлежащего качества. Период, в течение которого такие товары могут быть возвращены, обычно ограничивается сроком годности для отгруженных товаров. Накопленный исторический опыт Группы указывает на то, что доля возвращенных товаров незначительна.

2.15. Обесценение нефинансовых активов

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости нефинансовых активов на каждую отчетную дату. Такая проверка проводится в первую очередь в отношении объектов основных средств. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

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

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение резерва по переоценке.

2.16. Биологические активы и сельскохозяйственная продукция

Биологические активы Группы представляют собой живую рыбу, а именно атлантический лосось, морскую и озерную форель. Порядок учета живой рыбы регулируется МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство». Основной принцип заключается в том, что такие активы должны оцениваться по справедливой стоимости.

Сельскохозяйственная деятельность определяется руководством как управление биотрансформацией и сбором биологических активов в целях их продажи или переработки в сельскохозяйственную продукцию или производства дополнительных биологических активов. Сельскохозяйственная продукция представлена продукцией, полученной с биологических активов предприятия, а биологические активы Группы представлены живой рыбой. Группа определила следующие виды биологических активов: рыба, предназначенная для товарного выращивания и под генетическую программу.

В соответствии с МСФО (IAS) 41, до момента сбора, биологические активы, связанные с сельскохозяйственной деятельностью, оцениваются по справедливой стоимости за вычетом предполагаемых расходов на продажу, любые изменения в справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка, кроме тех случаев, когда справедливая стоимость не может быть надежно оценена. Расходы на продажу включают в себя все расходы, которые непосредственно связаны с продажей актива. При незначительной биологической трансформации с момента осуществления первоначальных затрат биологические активы оцениваются на основании фактических

затрат, поэтому малек и внеоборотные биологические активы оцениваются по первоначальной стоимости, равной расходам на его приобретение. Себестоимость включает прямые затраты, связанные с биологической трансформацией биологических активов: расходы на приобретение икры, малька, кормов, расходы на оплату труда работников, непосредственно участвующих в процессе производства, амортизация основных средств и соответствующие производственные накладные расходы.

Сельскохозяйственная продукция, полученная от биологических активов Группы, оценивается по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу на момент сбора, и впоследствии учитывается в составе запасов и оцениваются в соответствии с МСФО (IAS) 2 (Примечание 2.8).

Прибыль или убыток, возникающий при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу, отражается в составе прибыли от переоценки сельскохозяйственной продукции (в составе готовой продукции) в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Прибыль или убыток от переоценки биологического актива по справедливой стоимости за вычетом предполагаемых расходов на продажу и при последующем изменении в справедливой стоимости за вычетом предполагаемых затрат на продажу биологического актива признается в составе прибыли от переоценки биологических активов в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Детали модели оценки представлены в Примечании 4.3.

2.17. Выплаты на основе акций

Операции по выплатам на основе акций с расчетами долевыми инструментами относятся к долгосрочным планам мотивации для сотрудников Группы, представляющим собой опционные программы, в рамках которых по результатам достижения целевых объемов забоя товарной рыбы сотрудникам Группы предоставляется право приобрести акции Компании по установленной цене.

Такие выплаты учитываются по справедливой стоимости долевых инструментов на дату предоставления, в справедливой стоимости не учитывается влияние нерыночных условий перехода прав. Справедливая стоимость, определенная на дату предоставления, относится на расходы, включая расходы на социальное страхование, равномерно в течение срока перехода прав на основании оценки Группы количества долевых инструментов, которое в итоге будет передано. На каждую отчетную дату Группа пересматривает свою оценку количества долевых инструментов, права на которые, как ожидается, будут переданы, в результате влияния нерыночных условий перехода прав, а также ожидаемых сроков их передачи.

3. Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности

3.1. Интерпретации МСФО и КИМСФО, принятые в текущем году

Группа применила все стандарты МСФО и интерпретации, которые относятся к ее операционной деятельности и действуют в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года. Применение указанных стандартов и поправок не оказало влияния на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

3.2. Интерпретации МСФО и КРМФО, выпущенные, но не вступившие в силу

На момент утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности были опубликованы следующие стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся не ранее 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Группа не применила досрочно:

Стандарты и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 года
МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние организации: раскрытие информации»	1 января 2027 года
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»	1 января 2026 года
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Классификация и оценка финансовых инструментов»	1 января 2026 года
Ежегодные улучшения МСФО —Том 11	1 января 2026 года
Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности»	
Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и «Руководство по внедрению МСФО (IFRS) 7»	
Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	
Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»	
Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»	

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок в будущем окажет эффект на консолидированную финансовую отчетность Группы, за исключением МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», как стандарт, заменяющий МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», оказывает более комплексное влияние на общее представление финансовой отчетности, включая:

- › пересмотр общей структуры презентации отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе;
- › введение определенных руководством показателей результатов деятельности Группы и их раскрытие в составе консолидированной финансовой отчетности;
- › уточнение общего подхода к обобщению и детализации финансовой информации и ее представление в составе изначальных отчетных форм или примечаниях к ней;
- › изменения в отправной точке при формировании отчета о движении денежных средств косвенным методом, а также пересмотр некоторых классификаций.

Руководство Группы в настоящий момент проводит более комплексную оценку всех эффектов, которые возникнут в связи с первым применением положений МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности». Скорректированная информация будет раскрыта надлежащим образом в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2027 года и в неаудированной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2027 года.

4. Существенные допущения, используемые в бухгалтерском учете, и основные источники неопределенности оценочных значений

В процессе применения положений учетной политики Группы, изложенных в Примечании 2, руководство использует суждения (помимо суждений, связанных с оценками), которые оказывают значительное влияние на признанные в отчетности суммы, и формирует оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников.

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на отчетный период, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

4.1. Оценка справедливой стоимости опционных программ

В Компании, начиная с июня 2024 года, действуют два вида опционных программ: общая программа, предусматривающая продажу сотрудникам Группы 4% акций Компании за установленную цену в зависимости от достижения целевых показателей объема вылова биологических активов, а также мотивационная программа по результатам реализации инвестиционных проектов. Группа не несет обязательств по осуществлению денежных выплат сотрудникам в рамках обеих программ, по этой причине данные программы классифицируются как программы с расчетами долевыми инструментами.

Для целей определения справедливой стоимости общей опционной программы был использован метод моделирования «Монте-Карло», заключающийся в моделировании рыночной цены соответствующей акции и сравнения с ее ценой

исполнения. В качестве индикатора, являющегося условием выполнения этапов опционной программы, является достижение целевых показателей объема вылова биологических активов.

Методология модели оценки справедливой стоимости опционов предполагает использование трёх ключевых факторов, влияющих на достижение объемов вылова: объем зарыбления, коэффициент отхода за цикл выращивания рыбы, средняя навеска вылова. Данные параметры оценивались на основе исторических показателей и их волатильности.

К данным по объемам вылова, полученным в результате итерационного моделирования, применялись финансовые предпосылки, включающие прогнозные цены реализации продукции и оценочную маржинальность. В результате с применением рыночных мультипликаторов оценивалась стоимость капитала Компании. В совокупности со стоимостью капитала предусмотренная опционной программой доля распределения капитала формирует оценку расходов по опционной программе.

Для целей определения стоимости опционной программы по результатам реализации инвестиционных проектов применялся метод оценки будущих расходов, которые зависят от графика реализации инвестиционных проектов, размера вознаграждений работников, участвующих в реализации данной программы.

4.2. Биологические активы

Справедливая стоимость живой рыбы определяется с помощью разработанной модели оценки, поскольку котируемые цены на живую рыбу отсутствуют.

Для определения справедливой стоимости живой рыбы были использованы данные Уровня 3 в иерархии справедливой стоимости. Справедливая стоимость биологических активов на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года определена с помощью следующих ключевых допущений:

Категория	Методика оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Значение на 31 декабря 2025 года	Значение на 31 декабря 2024 года
Внеоборотные биологические активы (рыба, предназначенная под генетическую программу)	Фактические затраты	н/п	н/п	н/п
Малек и икра лосося и морской форели весом до 1,000 грамм и озёрной форели до 700 грамм	Фактические затраты	н/п	н/п	н/п
Лосось и морская форель весом от 1,000 до 4,000 грамм	Фактические затраты, скорректированные на <ul style="list-style-type: none">пропорциональную ожидаемую маржинальность;коэффициент ожидаемых потерь;коэффициент потрошения	Ожидаемая маржинальность, приравненная к средней маржинальности за декабрь отчетного периода	45%	61%
		Коэффициент ожидаемых потерь	13%	14%
		Коэффициент потрошения	14%	16%
Озёрная форель весом от 700 до 1,700 грамм	Фактические затраты, скорректированные на <ul style="list-style-type: none">пропорциональную ожидаемую маржинальность;коэффициент ожидаемых потерь;коэффициент потрошения	Ожидаемая маржинальность, приравненная к средней маржинальности за декабрь отчетного периода	11%	29%
		Коэффициент ожидаемых потерь	27%	16%
		Коэффициент потрошения	16%	16%
Лосось и морская форель весом более 4,000 грамм	Цена реализации за минусом расходов на продажу, скорректированная на коэффициент потрошения	Средняя цена реализации 1 кг. за декабрь отчетного периода за минусом расходов на потрошение и упаковку	1 057	1 604
		Коэффициент потрошения	14%	16%
Озёрная форель весом более 1,700 грамм	Цена реализации за минусом расходов на и продажу, скорректированная на коэффициент потрошения	Средняя цена реализации 1 кг. за декабрь отчетного периода за минусом расходов на потрошение и упаковку	532	651
		Коэффициент потрошения	16%	16%

В приведенной ниже таблице показана чувствительность прибыли Группы до налога на прибыль к возможным изменениям основных предпосылок модели переоценки биологических активов до справедливой стоимости, при сохранении всех остальных переменных показателей на том же уровне:

	Увеличение/ уменьшение показателя	Влияние на прибыль до налога на прибыль, тыс. руб.
Коэффициент потрошения	+5 п.п.	(875,770)
Коэффициент потрошения	-5 п.п.	811,549
Цена продажи	+5%	743,944
Цена продажи	-5%	(796,170)
Коэффициент ожидаемых потерь	+5 п.п.	(230,832)
Коэффициент ожидаемых потерь	-5 п.п.	201,208
Коэффициент маржинальности	+5 п.п.	215,120
Коэффициент маржинальности	-5 п.п.	(228,130)

Цены продаж, коэффициенты маржинальности и ожидаемых потерь Группы зависят, в основном, от здоровья, стадии цикла выращивания и качества рыбы, конкуренции на рынке и сезонности продаж, которая, при условии сохранения стандартных рыночных условий, характеризуется снижением показателей цен продажи и маржинальности в течение первого полугодия (относительного конца предыдущего года) и последующим ростом в течение второго полугодия с достижением максимальных уровней цен продажи и маржинальности в последние месяцы года.

4.3. Коэффициенты отхода рыбы

Ежедневный отход биологических активов за период с момента зарыбления рыбоводного участка по достижении рыбой навески в размере 500 грамм определяется с использованием утвержденных руководством коэффициентов, определенных на основании исторических и отраслевых показателей отхода. Использование данных коэффициентов является необходимостью по причине невозможности определения фактического отхода с высокой степенью достоверности из-за небольшого размера рыбы. Общий фактический отход по рыбоводному участку определяется в момент полного съема рыбы и может отличаться от учтенных ранее расчетных значений, что формирует доходы/расходы по результатам инвентаризации биологических активов (Примечания 20, 21).

5. Расчеты и операции со связанными сторонами

Связанные стороны включают акционеров, ключевой управленческий персонал, предприятия, находящиеся в общей собственности и под общим контролем.

Характер отношений со связанными сторонами, с которыми Группа заключала сделки за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, а также остатки в расчетах со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года показаны ниже.

Описание	Долгосрочные финансовые вложения	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Авансы, выданные поставщикам основных средств и авансы, выданные поставщикам услуг	Торговая кредиторская задолженность
31 декабря 2025 года				
Совместное предприятие	57,180	5,632	33,363	-
Ассоциированная компания	-	2,732	75,937	11,200
31 декабря 2024 года				
Совместное предприятие	34,000	-	-	-
Ассоциированная компания	-	2,732	243,155	1,503

Операции со связанными сторонами:

Описание	Вид отношений	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Управленческие расходы	Вознаграждения членам Совета Директоров	51,613	54,516
Дивиденды	Выплаты акционерам	602,388	2,106,781
Закупка оборудования и материалов	Ассоциированные компании	520,419	381,639

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому управленческому персоналу

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав ключевого руководящего персонала входило 18 человек (на 31 декабря 2024 года: 18 человек). Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу составила 608,034 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (558,235 за год, закончившийся 31 декабря 2024 года).

Вид отношений	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Общая сумма вознаграждения	521,891	478,202
Начисления по опционным программам	86,143	80,033

6. Основные средства

Основные средства и соответствующая накопленная амортизация представлены следующим образом:

	Земля	Здания и сооружения	Машины, оборудование и плавсредства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2025 года	51,384	736,973	13,403,196	1,279,934	8,208,511	23,679,998
Приобретения	-	-	-	-	4,136,238	4,136,238
Перемещения	4,713	2,669,772	3,433,791	923,300	(7,031,576)	-
Выбытия	-	(1,994)	(210,056)	(55,185)	(14,242)	(281,477)
На 31 декабря 2025 года	56,097	3,404,751	16,626,931	2,148,049	5,298,931	27,534,759
Накопленная амортизация и обесценение						
На 1 января 2025 года	-	(138,779)	(5,742,048)	(385,412)	-	(6,266,239)
Начисленная амортизация	-	(82,292)	(1,164,553)	(172,066)		(1,418,911)
Амортизация по выбывшим основным средствам	-	737	201,948	5,897	-	208,582
На 31 декабря 2025 года	-	(220,334)	(6,704,653)	(551,581)	-	(7,476,568)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2025 года	51,384	598,194	7,661,148	894,522	8,208,511	17,413,759
На 31 декабря 2025 года	56,097	3,184,417	9,922,278	1,596,468	5,298,931	20,058,191

	Земля	Здания и сооружения	Машины, оборудование и плавсредства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2024 года	46,183	658,856	12,275,857	1,015,357	3,122,072	17,118,325
Приобретения	-	-	-	-	7,050,373	7,050,373
Перемещения	5,899	79,227	1,587,361	284,418	(1,956,905)	-
Выбытия	(698)	(1,110)	(460,022)	(19,841)	(7,029)	(488,700)
На 31 декабря 2024 года	51,384	736,973	13,403,196	1,279,934	8,208,511	23,679,998
Накопленная амортизация и обесценение						
На 1 января 2024 года	-	(100,699)	(5,036,516)	(297,786)	-	(5,435,001)
Начисленная амортизация	-	(39,190)	(1,166,325)	(99,256)	-	(1,304,771)
Амортизация по выбывшим основным средствам	-	1,110	191,433	11,630	-	204,173
Восстановление обесценения	-	-	269,360		-	269,360
На 31 декабря 2024 года	-	(138,779)	(5,742,048)	(385,412)	-	(6,266,239)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2024 года	46,183	558,157	7,239,341	717,571	3,122,072	11,683,324
На 31 декабря 2024 года	51,384	598,194	7,661,148	894,522	8,208,511	17,413,759

По состоянию на 31 декабря 2025 года объекты незавершённого строительства Группы преимущественно состояли из объектов строительства кормового завода в г. Великий Новгород. (по состоянию на 31 декабря 2024 года преимущественно состояли из объектов строительства малькового завода в г. Кондопога и кормового завода в г. Великий Новгород).

Снижение некоторых финансовых показателей Группы в 2025 году, общая макроэкономическая ситуация, включая относительно высокие процентные ставки, привели к возникновению индикаторов обесценения в отношении единиц, генерирующих денежные средства (далее – ЕГДС). Группа провела тестирование на обесценение путем расчета возмещаемой стоимости ЕГДС и сравнения их с балансовой стоимостью внеоборотных активов ЕГДС. Тестирование на обесценение показало, что возмещаемая стоимость ЕГДС превышает их балансовую стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года.

7. Активы в форме права пользования и арендные обязательства

Движение активов в форме права пользования представлено следующим образом:

	Рыбоводные участки	Здания и сооружения	Земля	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2025 года	61,159	433,708	108,731	603,598
Новые арендные договоры и модификации имеющихся арендных договоров	5,683	251,088	12,478	269,249
Выбыло	(8,101)	-	-	(8,101)
На 31 декабря 2025 года	58,741	684,796	121,209	864,747
Накопленная амортизация				
На 1 января 2025 года	(14,438)	(251,204)	(13,066)	(278,708)
Начисленная амортизация	(2,457)	(66,700)	(6,397)	(75,554)
Выбыло	1,430	-	-	1,430
На 31 декабря 2025 года	(15,465)	(317,903)	(19,463)	(352,832)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2025 года	46,721	182,504	95,665	324,890
На 31 декабря 2025 года	43,276	366,892	101,746	511,915

	Рыбоводные участки	Здания и сооружения	Земля	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 года	61,159	292,918	148,728	502,805
Новые арендные договоры и модификации имеющихся арендных договоров	-	140,790	(39,997)	100,793
На 31 декабря 2024 года	61,159	433,708	108,731	603,598
Накопленная амортизация				
На 1 января 2024 года	(11,738)	(180,649)	(6,841)	(199,228)
Начисленная амортизация	(2,700)	(70,555)	(6,225)	(79,480)
На 31 декабря 2024 года	(14,438)	(251,204)	(13,066)	(278,708)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2024 года	49,421	112,269	141,887	303,577
На 31 декабря 2024 года	46,721	182,504	95,665	324,890

Движение обязательств по аренде за 2025 и 2024 годы представлено следующим образом:

	Обязательство по аренде
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	289,144
Проценты по арендным обязательствам	30,928
Платежи по аренде	(83,783)
Платежи по процентной составляющей в аренде	(30,928)
Выбытие договоров аренды	(6,671)
Новые арендные договоры и модификации имеющихся арендных договоров	269,250
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	467,940

	Обязательство по аренде
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	266,537
Проценты по арендным обязательствам	35,861
Платежи по аренде	(78,186)
Платежи по процентной составляющей в аренде	(35,861)
Новые арендные договоры и модификации имеющихся арендных договоров	100,793
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	289,144

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, арендные расходы по договорам со сроком аренды 12 месяцев или менее, а также по аренде малоценных активов составили 108,228 (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 100,355) (Примечание 18 и 19).

8. ГУДВИЛ

Для целей тестирования на обесценение гудвил был распределен на следующие единицы, генерирующие денежные средства («ЕГДС»), отражающие самый низкий уровень мониторинга гудвила на предмет обесценения со стороны руководства.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Аквакультура	441,303	441,303
Выращивание малька	257,460	257,460
Добыча и переработка водорослей	37,120	37,120
Итого гудвил	735,883	735,883

Возмещаемая стоимость ЕГДС «Аквакультура» и «Выращивание малька» определялась на основании расчета ценности использования с применением прогнозируемых денежных потоков на основании бюджетов на десятилетний период и с использованием ставки дисконтирования после налогообложения в размере 16.6 % (2024: 16.9%). Денежные потоки после окончания этого периода были экстраполированы исходя из постоянного темпа роста 4% в год (2024: 4%). По мнению руководства, любое разумно возможное изменение в ключевых допущениях, лежащих в основе расчета возмещаемой стоимости, не приведет к превышению общей балансовой стоимости генерирующих единиц над их возмещаемой стоимостью.

9. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Сырье и материалы	3,152,541	3,217,613
Готовая продукция	556,106	344,923
Резерв под обесценение запасов	(23,207)	(88,292)
Итого	3,685,440	3,474,244

По состоянию на 31 декабря 2025 года готовая продукция включает в себя прибыль от первоначального признания сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу в сумме 36,484 (на 31 декабря 2024 года: убыток в сумме 1,184).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года товарно-материальные запасы не были заложены в качестве обеспечения по кредитам и займам.

10. Биологические активы

Биологические активы на 31 декабря 2025 года состояли из 26,263 тонн доступной к реализации рыбы (20,645 тонн – на 31 декабря 2024 года) и 3,818 тонн малька (2,016 тонн – на 31 декабря 2024 года).

Тонны	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Баланс на начало года	22,661	34,010
Рост в связи с понесенными расходами, за минусом потерь в результате инвентаризации и гибели рыбы	33,770	18,607
Перевод в товарно-материальные запасы	(26,350)	(29,956)
Итого	30,081	22,661

Тысячи российских рублей	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Баланс на начало года	26,560,589	28,598,620
Рост в связи с понесенными расходами, за минусом потерь в результате инвентаризации и гибели рыбы (по стоимости выращивания)	22,284,435	18,494,141
Перевод в товарно-материальные запасы (по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу на момент сбора)	(23,681,518)	(30,308,069)
Прибыль от изменения справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу	1 252,616	9,775,897
Итого	26,416,122	26,560,589

Увеличение понесенных расходов на выращивание рыбы за 2025 год, помимо инфляции затрат, обусловлено увеличением прироста биомассы рыбы на конец 2025 года.

Расшифровка чистого изменения справедливой стоимости биологических активов представлена следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Корректировка до справедливой стоимости на начало периода (биологических активов, переведённых в запасы и проданных впоследствии или учитываемых по справедливой стоимости на конец периода)	(11,820,471)	(14,326,922)
Корректировка до справедливой стоимости на конец периода	7,413,675	11,820,475
Итого	(4,406,796)	(2,506,447)

Детали биологической трансформации лосося и морской форели на 31 декабря 2025 года представлены ниже:

Тысячи российских рублей					
Статус биологических активов на 31 декабря 2025 года	Количество рыбы	Биологические активы (тонны)	Стоимость выращивания	Корректировка справедливой стоимости	Итого стоимость
Малек/икра/лосось/морская форель с весом < 1,000 гр.	13,313,303	3,427	4,764,858	-	4,764,858
Лосось/морская форель с весом 1,000-4,000 гр.	6,815,275	12,791	7,833,917	1,566,965	9,400,882
Лосось/морская форель с весом > 4,000 гр.	2,190,248	13,254	5,950,981	5,832,929	11,783,910
Итого	22,318,826	29,472	18,549,756	7,399,894	25,949,650

Детали биологической трансформации озёрной форели (включая красную икру) на 31 декабря 2025 года представлены ниже:

Тысячи российских рублей					
Статус биологических активов на 31 декабря 2025 года	Количество рыбы	Биологические активы (тонны)	Стоимость выращивания	Корректировка справедливой стоимости	Итого стоимость
Малек/озёрная форель с весом < 700 гр.	1,346,351	391	340,635	-	340,635
Озёрная форель с весом 7001,700 гр.	88,879	73	40,676	-	40,676
Озёрная форель с весом > 1,700 гр.	61,385	146	71,379	13,782	85,161
Итого	1,496,615	609	452,690	13,782	466,472

Детали биологической трансформации лосося и морской форели на 31 декабря 2024 года представлены ниже:

Тысячи российских рублей					
Статус биологических активов на 31 декабря 2024 года	Количество рыбы	Биологические активы (тонны)	Стоимость выращивания	Корректировка справедливой стоимости	Итого стоимость
Малек/икра/лосось/морская форель с весом < 1,000 гр.	19,371,764	1,689	3,047,788	-	3,047,788
Лосось/морская форель с весом 1,000-4,000 гр.	5,119,310	10,633	6,583,923	3,589,214	10,173,137
Лосось/морская форель с весом > 4,000 гр.	1,784,544	8,984	4,324,205	8,179,685	12,503,890
Итого	26,275,618	21,306	13,955,916	11,768,899	25,724,815

Детали биологической трансформации озёрной форели (включая красную икру) на 31 декабря 2024 года представлены ниже:

Тысячи российских рублей					
Статус биологических активов на 31 декабря 2024 года	Количество рыбы	Биологические активы (тонны)	Стоимость выращивания	Корректировка справедливой стоимости	Итого стоимость
Малек/озёрная форель с весом < 700 гр.	2,231,384	327	299,033	-	299,033
Озёрная форель с весом 7001,700 гр.	519,063	626	310,823	(21,433)	289,390
Озёрная форель с весом > 1,700 гр.	200,555	402	174,342	73,009	247,351
Итого	2,951,002	1,355	784,198	51,576	835,774

По состоянию на 31 декабря 2025 года общая сумма будущих обязательств по договорам покупки биологических активов (малька) составляла 11,838,674 (на 31 декабря 2024 года: 3,032,798). Срок договорных обязательств под будущие поставки биологических активов – 31 декабря 2030 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года биологические активы не были заложены в качестве обеспечения по кредитам и займам.

11. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	1,198,616	2,500,472
Прочая дебиторская задолженность	60,100	58,734
Задолженность по процентам	11,091	23,512
За вычетом резерва по ожидаемым кредитным убыткам	(18,123)	(368,947)
Итого финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	1,251,684	2,213,771
Расчеты с таможенными органами	3,888	1,899
Переплата по прочим налогам и обязательным взносам	24,809	16,884
Итого нефинансовые активы	28,697	18,783
Итого	1,280,382	2,232,554

В приведенной ниже таблице представлены изменения резерва по ожидаемым кредитным убыткам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Остаток на начало года	368,947	356,953
Восстановление резерва	(2,348)	(890)
Списание задолженности	(349,323)	-
Признание резерва по ожидаемым кредитным убыткам	847	12,884
Остаток на конец года	18,123	368,947

Проценты по торговой дебиторской задолженности не начисляются. Как правило, торговая дебиторская задолженность подлежит погашению в течение 30 дней, по отдельным контрагентам – в течение 40 дней. По отдельным позициям в части продажи продуктов переработанных водорослей срок погашения может составлять 60-100 дней.

Сроки погашения торговой и прочей дебиторской задолженности приводятся в Примечании 27.6.

12. Авансы, выданные поставщикам

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы под поставку корма, малька и икры	1,971,618	3,482,448
Прочие авансы выданные	224,308	318,335
За вычетом резерва под обесценение авансов выданных	(339,303)	(340,710)
Итого	1,856,623	3,460,073

В приведенной ниже таблице представлены изменения резерва под обесценение авансов выданных за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Остаток на начало года	340,710	267,161
Восстановление резерва	(5,726)	(7,149)
Признание резерва под обесценение авансов выданных	4,319	80,698
Остаток на конец года	339,303	340,710

13. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства в валюте на расчетных счетах:	8,014	127,633
> Турецкие лиры	-	62,522
> Доллар США	7,125	7,211
> Евро	889	50,882
> Китайский юань	-	6,935
> Дирхам ОАЭ	-	83
Денежные средства в рублях на расчетных счетах и в кассе	1,524,169	1,300,706
Денежные средства на брокерском счете	272	272
Депозиты в рублях	1,805,340	11,446
Депозиты в валюте	-	5,143
> Китайский юань	-	5,143
Итого	3,337,796	1,445,200

Депозиты в рублях размещены на 13-14 дней, под 13.70-16.01% годовых.

В течение 2025 года и по состоянию на 31 декабря 2025 года на денежные средства, размещенные на счетах в банках (Б, Ф) начисляются проценты по ставкам 15.00-20.3%.

В течение 2024 года и по состоянию на 31 декабря 2024 года на денежные средства, размещенные на счетах в банках (Б, Е, Ф) начисляются проценты по ставкам 14.4-20.8%.

14. Кредиты и займы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрчные и краткосрочные кредиты и займы	17,091,175	14,017,690
Проценты начисленные	44,037	103,126
	17,135,212	14,120,816

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года долгосрчные и краткосрочные кредиты и займы были деноминированы в российских рублях и представлены следующим образом:

	Срок погашения 31 декабря	Лимит кредитной	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
Банк	2025	линии	Долгосрчные	Краткосрочные	Долгосрчные	Краткосрочные
Облигации	февраль 2027 - ноябрь 2028	н/п	9,456,121	-	2,979,332	-
Банк А	февраль 2029	6,500,000	2,000,000	-	2,000,000	713,228
Банк Б	июнь 2026 - декабрь 2026	1,200,000	-	881,422	-	876,687
Банк С	н/п	3,500,000	-	-	1,839,256	360,744
Банк Д	н/п	2,000,000	-	-	1,155,705	-
Банк Е	н/п	н/п	-	-	-	333,333
Банк Ф	май 2026 - июль 2032	8,165,000	4,336,957	416,675	3,759,404	-
Банк Г	н/п	2,000,000	-	-	-	-
Банк Ч	н/п	2,000,000	-	-		
		25,365,000	15,793,078	1,298,097	11,733,697	2,283,992

По состоянию на 31 декабря 2025 года банковские кредиты с переменной ставкой процента составляли 9,166,218, облигации и кредиты с фиксированной ставкой процента составляли 7,924,957 (на 31 декабря 2024 года – 8,455,024 с переменной ставкой и 5,562,666 фиксированной). Переменная ставка по большей части банковских кредитов по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года зависела от Ключевой ставки Банка России.

В апреле 2025 года Общество разместило:

- 2 000 000 облигаций в рублях по номинальной стоимости (1 000 рублей на дату выпуска) со сроком погашения в апреле 2028 года. Ставка купона по облигациям, уплачиваемая ежеквартально, установлена на уровне 19%
- 2 000 000 облигаций в рублях по номинальной стоимости (1 000 рублей на дату выпуска) со сроком погашения в марте 2028 года. Ставка купона по облигациям, уплачиваемая ежемесячно, установлена на уровне ключевая ставка +3.4%

В ноябре 2025 года Общество разместило:

- 700 000 облигаций в рублях по номинальной стоимости (1 000 рублей на дату выпуска) со сроком погашения в ноябре 2028 года. Ставка купона по облигациям, уплачиваемая ежемесячно, установлена на уровне 15.75%
- 2 300 000 облигаций в рублях по номинальной стоимости (1 000 рублей на дату выпуска) со сроком погашения в ноябре 2028 года. Ставка купона по облигациям, уплачиваемая ежемесячно, установлена на уровне ключевая ставка +2.9%

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 кредитная линия, предоставленная Банком Е была обеспечена залогом основного средства (судна) в сумме 857,084.

Кредитные договоры с банками предусматривают наличие ограничительных условий (ковенант). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа выполнила все ограничительные условия кредитных договоров, а также ожидает выполнения в течение 2026 года.

Эффективная процентная ставка по кредитам и облигациям в рублях за 2025 год составила 16.90% (2024 год: 12.80%).

Процентные расходы за вычетом полученных государственных субсидий по процентам представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Процентные расходы	3,675,654	2,005,148
За вычетом процентов, включенных в состав квалифицируемых активов	(542,410)	(453,304)
Государственные субсидии на покрытие процентных расходов	(532,011)	(553,305)
За вычетом сумм, включенных в состав квалифицируемых активов	212,408	331,586
	2,813,641	1,330,125

Группа получает государственные субсидии через аккредитованные банки, которые предоставляют кредиты сельхозпроизводителям по сниженной ставке. Группа презентует такие субсидии в таблице выше развернуто с соответствующими процентными расходами.

Сверка обязательств по финансовой деятельности

Таблица ниже показывает сверку обязательств Группы по финансовой деятельности, включая денежные и неденежные изменения. Обязательства по финансовой деятельности – это обязательства, денежные потоки по которым были, или будущие денежные потоки будут классифицированы в консолидированной отчетности Группы в денежных потоках по финансовой деятельности.

	1 января 2025 года	Денежные потоки по финансовой деятельности	Неденежные изменения	Начисления процентов	Выплаты процентов	31 декабря 2025 года
Кредиты и займы	14,120,816	3,094,546	(40,800)	3,112,651	(3,152,001)	17,135,212
Арендные обязательства	289,145	(83,783)	262,578	30,928	(30,928)	467,940

	1 января 2024 года	Денежные потоки по финансовой деятельности	Неденежные изменения	Начисления процентов	Выплаты процентов	31 декабря 2024 года
Кредиты и займы	14,482,650	(298,134)	(20,704)	1,415,983	(1,458,979)	14,120,816
Арендные обязательства	266,538	(78,186)	100,793	35,861	(35,861)	289,145

Неденежные изменения по кредитам и займам и арендным обязательствам представляют собой амортизацию расходов, понесенных для размещения облигаций, и поступление новых и модификации имеющихся арендных договоров.

15. НДС и прочие налоги к уплате

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
НДС к уплате	775,237	210,967
Взносы во внебюджетные фонды к уплате	59,957	57,460
Налог на имущество	75,607	33,627
Резервы под налоговые обязательства	31,792	-
Прочие операционные налоги	18,982	18,083
Итого	961,575	320,137

16. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Выручка от продажи лосося	16,338,342	19,701,176
Выручка от продажи форели	7,222,537	10,878,868
Выручка от продажи продукции из переработанных водорослей	708,723	581,841
Выручка от продажи красной икры	145,083	92,361
Выручка от продажи прочей продукции	225,608	291,322
Итого	24,640,293	31,545,568

Группа осуществляет продажи только на территории Российской Федерации.

17. Себестоимость

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Материалы и сырье, использованные в выращивании и производстве	10,305,477	9,735,564
Производственные накладные расходы (услуги по переработке, коммунальные услуги и прочие услуги и расходы)	2,634,344	2,847,109
Расходы на оплату труда, включая расходы на социальное страхование	1,809,205	1,623,582
Амортизация	1,031,225	1,169,476
Итого	15,780,251	15,375,731

18. Коммерческие расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Транспортные расходы	394,973	648,217
Расходы на оплату труда, включая расходы на социальное страхование	224,796	239,749
Рекламные расходы	91,212	86,812
Расходы на аренду и услуги хранения	67,984	73,906
Прочее	65,302	44,682
Итого	844,267	1,093,366

19. Управленческие расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Расходы на оплату труда, включая расходы на социальное страхование	668,706	808,997
Консультационные услуги	109,381	119,544
Расходы на обучение сотрудников и прочие расходы на персонал	76,770	119,340
Амортизация	68,890	88,580
Вознаграждения членам Совета Директоров	51,613	54,516
Банковские комиссии	42,463	22,394
Расходы на аренду и техническое обслуживание зданий	40,244	26,449
Командировочные расходы	39,924	50,684
Налоги, кроме налога на прибыль	23,993	21,464
Хозяйственные расходы	23,845	24,380
Транспорт	13,275	14,235
Расходы на корпоративные мероприятия	12,951	14,548
Услуги связи	7,117	5,698
Страхование	4,379	5,109
Прочее	24,522	27,157
Итого	1,208,073	1,403,095

20. Прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Страховое возмещение по биологическим и иным активам	180,441	231,125
Доходы от реализации прочих активов	59,317	45,491
Доходы по результатам инвентаризации биологических активов	-	696,782
Страховое возмещение по судну	-	186,603
Восстановление резерва по расходам на снятие судна с мели	-	146,000
Восстановление резерва по судебным искам	-	75,460
Восстановление резерва под обесценение запасов	-	53,316
Доход от реализации основных средств	-	7,421
Прочее	117,953	58,035
Итого	357,711	1,500,233

21. Прочие операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Потери биологических активов	2,383,278	3,396,902
Расходы по результатам инвентаризации биологических активов	151,407	-
Благотворительность	90,188	119,614
Резервы под налоговые обязательства	31,792	-
Убыток от выбытия основных средств	21,832	-
Расходы по результатам инвентаризации, списания и выбытия ТМЦ и материалов	20,835	114,641
Штрафы и пени	13,038	37,632
Прочее	122,167	105,436
Итого	2,834,537	3,774,225

Потери биологических активов в 2025 году обусловлены преимущественно несколькими случаями заболеваний на садковых комплексах Мурманска и Карелии, которые носили ограниченный по масштабу и размерам потерь характер.

Расходы по результатам инвентаризации биологических активов были признаны по большей части по факту съема биологических активов на рыбоводных участках и стали результатом различий между фактическим отходом малька в период зарыбления участков и примененными в этот период коэффициентами отхода (Примечание 4.3).

22. Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Расход по текущему налогу на прибыль	(77,299)	(51,863)
Отложенный налог на прибыль – возникновение и восстановление временных разниц	90,733	36,773
Эффект изменения ставки налогообложения	-	26,029
Доход по налогу на прибыль	13,434	10,939

12 июля 2024 года Президент Российской Федерации подписал Закон об изменениях налоговой системы на территории Российской Федерации, предусматривающий увеличение базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%, которое начинает применяться с 1 января 2025 года. Изменения оказывают влияние на финансовые результаты Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года в виде увеличения отложенных налоговых активов и обязательств с отражением разницы в строке «Доход по налогу на прибыль» консолидированного отчета о совокупном доходе в сумме 26,029.

Расчет расхода по налогу на прибыль, отраженного в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе Группы, с использованием теоретического налога на прибыль по ставке 25% представлен ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль	(2,251,419)	7,750,839
Условный расход по налогу на прибыль по установленной ставке (25%)	562,855	(1,550,168)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли:		
› Эффект от применения другой налоговой ставки по дочерним предприятиям, имеющим статус сельскохозяйственного производителя	(497,348)	1,564,711
› Прочее	(52,073)	(3,604)
Доход по налогу на прибыль	13,434	10,939

Движение по статьям отложенных налоговых активов и обязательств представлено следующим образом:

	31 декабря 2024 года	Отражено в прибылях и убытках	31 декабря 2025 года
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу – актив/(обязательство):			
Арендные обязательства	(9,050)	9,305	255
Дебиторская задолженность	(4,281)	(1,909)	(6,190)
Прочие активы	(10,798)	72,269	61,470
Нематериальные активы	1,517	(306)	1,211
Основные средства и активы в форме права пользования	(7,834)	(10,849)	(18,683)
Убытки для целей налогообложения, переносимые на будущие периоды	75,574	22,223	97,797
Итого чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	45,128	90,733	135,860

	31 декабря 2023 года	Отражено в прибылях и убытках	31 декабря 2024 года
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу – актив/(обязательство):			
Арендные обязательства	(7,481)	(1,569)	(9,050)
Дебиторская задолженность	(2,110)	(2,171)	(4,281)
Прочие активы	(15,644)	4,846	(10,798)
Нематериальные активы	1,093	424	1,517
Основные средства и активы в форме права пользования	(32,149)	24,315	(7,834)
Убытки для целей налогообложения, переносимые на будущие периоды	38,616	36,958	75,574
Итого чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	(17,675)	62,803	45,128

По состоянию на 31 декабря 2025 года отложенные налоговые активы, относящиеся к убыткам для целей налогообложения, переносимым на будущее, составили 97,797 (на 31 декабря 2024 года: 75,574), при этом руководство сочло, что отложенные налоговые активы будут реализованы в полной сумме, и уверено, что любые оставшиеся неиспользованными налоговые убытки будут использованы в будущем.

23. Капитал

Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года уставный капитал компании состоял из 87,876,649 акций.

Добавочный капитал, собственные выкупленные акции

В течение 2025 года Группа приобрела 315,890 акций компании ПАО «ИНАРКТИКА» общей стоимостью 150,060, изменение в балансе собственных акций было отражено по статье «Собственные выкупленные акции» консолидированного отчета о движении капитала.

В течение 2024 года Группа приобрела 712,479 акций компании ПАО «ИНАРКТИКА» общей стоимостью 451,548, изменение в балансе собственных акций было отражено по статье «Собственные выкупленные акции» консолидированного отчета о движении капитала.

Резервы по выплатам на основе долевых инструментов

Общая сумма расходов на персонал, понесенных в связи с опционными программами, составила 126,151 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (117,204 за год, закончившийся 31 декабря 2024 года), и была отражена в составе статей «Управленческие расходы», «Себестоимость» и «Коммерческие расходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе расходов.

Дивиденды

Согласно российскому законодательству распределение дивидендов может производиться только из прибыли ПАО «ИНАРКТИКА», рассчитанной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и выраженной в местной валюте.

В течение 2025 года дивиденды в общей сумме 866,017 были утверждены на общих собраниях акционеров и выплачены в полном размере до 31 декабря 2025 года. Сумма дивидендов составила 10 рублей на акцию.

В течение 2024 года дивиденды в общей сумме 4,347,548 были утверждены на общих собраниях акционеров и выплачены в полном размере до 31 декабря 2024 года. Сумма дивидендов составила от 10 до 20 рублей на акцию.

24. Убыток/прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, относящейся к владельцам обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение указанного периода, за исключением выкупленных собственных акций. У Группы отсутствует разводняющий эффект потенциальных обыкновенных акций, таким образом, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении, шт.	86,572,328	87,108,190
(Убыток)/прибыль за год	(2,237,985)	7,761,778
Базовый и разводненный (убыток)/ прибыль на акцию, руб.	(25.85)	89.11

25. Ключевой показатель оценки результатов деятельности

Для целей управления деятельность Группы не подразделяется на операционные сегменты, поскольку основные компании Группы заняты только рыбозахватом.

Руководство Группы оценивает результаты деятельности Группы на основании скорректированного показателя EBITDA, являющегося критерием для оценки прибыльности Группы. Этот показатель представляется главному должностному лицу, ответственному за принятие решений по операционной деятельности, для целей распределения ресурсов и оценки результатов деятельности Группы. Скорректированный показатель EBITDA определяется руководством Группы как сумма следующих показателей:

- › Прибыль / убыток до налога на прибыль;
- › Прибыль / убыток от курсовых разниц, нетто;
- › Процентные доходы / расходы, нетто;
- › Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования;
- › Прибыль / убыток от переоценки биологических активов;
- › Прибыль / убыток от переоценки сельскохозяйственной продукции (в составе готовой продукции);
- › Расходы по выплатам долевыми инструментами;
- › Разовые доходы и расходы, в том числе чрезвычайные.

Сверка скорректированного показателя EBITDA к показателю прибыли до налогообложения представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль	(2,251,419)	7,750,839
Убыток от курсовых разниц, нетто	137,277	9,915
Процентные расходы, нетто	2,087,893	998,145
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	1,231,519	1,378,639
Убыток от переоценки биологических активов	4,406,796	2,506,447
(Убыток)/прибыль от переоценки сельскохозяйственной продукции (в составе готовой продукции)	(37,667)	49,743
Расходы по выплатам долевыми инструментами	126,152	117,205
Страховое возмещение по судну	-	(186,603)
Восстановление резерва по расходам на снятие судна с мели	-	(146,000)
Скорректированный показатель EBITDA	5,700,551	12,478,330

Скорректированный показатель EBITDA не является стандартным расчетом в соответствии с МСФО, и не требуется для раскрытия в соответствии с МСФО. Скорректированный показатель EBITDA не должен использоваться в качестве альтернативы чистой прибыли за год, валовой прибыли за год или любого другого показателя деятельности по МСФО или альтернативы показателю чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности.

26. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

26.1. Налогообложение

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

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

- С 1 января 2025 года вступили в силу существенные изменения в области налогообложения в России, в том числе:
- › повышение базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%;
 - › введение запрета на перенос убытков, полученных в рамках деятельности, облагаемой налогом на прибыль по ставке 0% (применяется в отношении убытков, полученных после 1 января 2025 года);
 - › продление до конца 2027 года срока действия временного порядка учета курсовых разниц по валютным требованиям и обязательствам (на дату погашения);
 - › введение прогрессивной шкалы по налогу на доходы физических лиц (от 13% до 22%) и уточнение ряда льгот и специальных правил, применимых при расчете данного налога.

Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство оценило, что возможные последствия в отношении налоговых рисков, в случае их реализации, не превысят 9% от итого совокупного убытка Группы за 2025 год. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, и различия в трактовке могут существенно повлиять на консолидированную финансовую отчетность.

26.2. Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2025 года общая сумма будущих обязательств по договорам купли-продажи в отношении приобретения объектов основных средств составила 950,551 (на 31 декабря 2024 года: 1,675,475).

26.3. Биологический риск

Биологические активы Группы подвержены влиянию биологического риска – риска гибели живой рыбы в результате вспышек заболеваний различного происхождения, а также значительного ухудшения погодных условий. В целях снижения вероятности наступления данных рисков Группа осуществляет постоянный контроль за соблюдением установленных внутренних правил биобезопасности и постоянный мониторинг за акваторией; также Группа регулярно производит отбор проб воды с целью своевременного выявления неблагоприятных изменений и на регулярной основе заключает договоры страхования в отношении риска гибели живой рыбы. На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года биологические активы Группы, кроме малька, внеоборотных биологических активов и икры на мальковых заводах, были застрахованы.

26.4. Охрана окружающей среды

Руководство полагает, что деятельность Группы соответствует применимому законодательству по охране окружающей среды, и ему неизвестно о каких-либо возможных нарушениях законодательства в этой области. Таким образом, отчетность по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года не содержит информации о связанных с этих обязательств.

27. Финансовые инструменты, задачи и принципы управления финансовыми рисками

27.1. Справедливая стоимость

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, за исключением кредитов и займов с балансовой стоимостью 15,793,078 и справедливой стоимостью 15,529,488 по состоянию на 31 декабря 2025 года и балансовой стоимостью 11,733,698 и справедливой стоимостью 10,934,223 по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Оценка справедливой стоимости кредитов и займов относится к иерархии 3 уровня по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Справедливая стоимость кредитов и займов по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года рассчитывалась на основании метода дисконтированных денежных потоков с использованием процентных ставок по кредитам, привлеченным Группой в конце 2025 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа использовала 18.4% в качестве рыночной ставки стоимости долгосрочных заимствований (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 23.4%) для целей расчета справедливой стоимости кредитов и займов, эта ставка по привлеченным займам не учитывает эффект субсидий. Чем более высокие ставки используются при расчете заемных средств, тем ниже их справедливая стоимость.

27.2. Цели и политика в области управления финансовыми рисками

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают риск ликвидности, валютный риск, кредитный риск, риск изменения процентных ставок и риск концентрации. Руководство проводит анализ и утверждение принципов управления каждым из этих рисков, краткое описание которых приведено ниже.

27.3. Валютный риск

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

	Турецкие лиры		Долл. США		Евро		Норвежские кроны		Прочие валюты	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы										
Денежные средства и их эквиваленты	-	62,522	7,125	7,211	889	50,882	-	-	-	7,018
Финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	62,259	71,670	-	-
Дебиторская задолженность, в том числе задолженность по продаже дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	647,813	726,582	-	-
Итого активы	-	62,522	7,125	7,211	889	50,882	710,072	798,252	-	7,018
Обязательства										
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	(9,909)	(644)	(1,110)	(1,887)	(408)	(469)	(1,560)	(64,880)
Итого обязательства	-	-	(9,909)	(644)	(1,110)	(1,887)	(408)	(469)	(1,560)	(64,880)
Итого чистые активы / (обязательства)	-	62,522	(2,784)	6,567	(221)	48,995	709,664	797,783	(1,560)	(57,862)

Группа имеет существенную дебиторскую задолженность, выраженную в валюте, следовательно, Группа подвержена валютному риску. Группа осуществляет мониторинг валютного риска посредством отслеживания изменений курсов валют, в которых выражены ее финансовые инструменты, деноминированные в иностранной валюте.

В приведенной ниже таблице показана чувствительность прибыли Группы до налога на прибыль к возможным изменениям курсов турецкой лиры, доллара США, евро и норвежской кроны, при сохранении всех остальных переменных показателей на том же уровне:

	Увеличение/ уменьшение курса турецкой лиры	Влияние на прибыль до налога на прибыль
На 31 декабря 2025 года		
Обменный курс турецкая лира/руб.	+20%	-
Обменный курс турецкая лира /руб.	-20%	-
На 31 декабря 2024 года		
Обменный курс турецкая лира/руб.	+20%	12,504
Обменный курс турецкая лира /руб.	-20%	(12,504)

	Увеличение/ уменьшение курса доллара США	Влияние на прибыль до налога на прибыль
На 31 декабря 2025 года		
Обменный курс долл. США/руб.	+20%	(557)
Обменный курс долл. США/руб.	-20%	557
На 31 декабря 2024 года		
Обменный курс долл. США/руб.	+20%	1,313
Обменный курс долл. США/руб.	-20%	(1,313)

	Увеличение/ уменьшение курса евро	Влияние на прибыль до налога на прибыль
На 31 декабря 2025 года		
Обменный курс евро/руб.	+20%	(44)
Обменный курс евро/руб.	-20%	44
На 31 декабря 2024 года		
Обменный курс евро/руб.	+20%	9,799
Обменный курс евро/руб.	-20%	(9,799)

	Увеличение/ уменьшение курса норвежской кроны	Влияние на прибыль до налога на прибыль
На 31 декабря 2025 года		
Обменный курс норвежская крона/руб.	+20%	155,343
Обменный курс норвежская крона/руб.	-20%	(155,343)
На 31 декабря 2024 года		
Обменный курс норвежская крона/руб.	+20%	162,312
Обменный курс норвежская крона/руб.	-20%	(162,312)

27.4. Риск изменения процентной ставки

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа была подвержена риску изменения процентных ставок, поскольку Группа имеет кредитные договоры с плавающей процентной ставкой по состоянию на эти даты (Примечание 14).

В приведенной ниже таблице показана чувствительность прибыли Группы до налога на прибыль к возможным изменениям средневзвешенной процентной ставки:

	Увеличение/ уменьшение процентной ставки	Влияние на прибыль до налога на прибыль
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года		
Процентная ставка	+5 п.п.	(210,837)
Процентная ставка	-5 п.п.	210,837
За год, закончившийся 31 декабря 2024 года		
Процентная ставка	+5 п.п.	(441,123)
Процентная ставка	-5 п.п.	441,123

27.5. Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью направлен на обеспечение, в максимально возможных пределах, достаточной ликвидности для выполнения обязательств при наступлении их сроков, как в обычных, так и в стрессовых условиях, без возникновения неприемлемых убытков или нанесения ущерба репутации Группы.

Для выполнения своих операционных и финансовых обязательств Группа поддерживает на достаточном уровне денежные средства и их эквиваленты, либо обеспечивает наличие доступных кредитных ресурсов в необходимом объеме. Группа осуществляет непрерывный мониторинг риска нехватки денежных средств и непрерывный мониторинг своевременного выполнения своих финансовых обязательств. Группа на ежегодной, ежемесячной и ежедневной основе осуществляет процедуры планирования и контроля денежных средств.

В следующей таблице представлены сроки погашения производных финансовых обязательств Группы, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями (с учетом процентов).

31 декабря 2025 года

	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев
Торговая кредиторская задолженность	1,593,123	1,593,123	-	-
Прочая кредиторская задолженность	314,592	314,592	-	-
Краткосрочные арендные обязательства	2,678,805	691,263	677,339	1,310,203
Краткосрочные кредиты и займы	3,809,904	637,006	994,526	2,178,372
Итого	8,396,424	3,235,984	1,671,865	3,488,575

	Итого	1-2 года	От 2 до 3 лет	Свыше 3 лет
Долгосрочные арендные обязательства	5,961,320	2,325,277	1,870,423	1,765,620
Долгосрочные кредиты и займы	21,863,803	6,115,370	9,219,762	6,528,671
Итого	27,825,123	8,440,647	11,090,185	8,294,291

31 декабря 2024 года

	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев
Торговая кредиторская задолженность	636,138	636,138	-	-
Прочая кредиторская задолженность	419,510	419,510	-	-
Краткосрочные арендные обязательства	100,861	25,349	25,349	50,163
Краткосрочные кредиты и займы	5,167,228	1,004,938	937,483	3,224,807
Итого	6,323,737	2,085,935	962,832	3,274,970

	Итого	1-2 года	От 2 до 3 лет	Свыше 3 лет
Долгосрочные арендные обязательства	384,728	101,598	46,691	236,439
Долгосрочные кредиты и займы	14,954,211	4,769,645	4,928,996	5,255,570
Итого	15,338,939	4,871,243	4,975,687	5,492,009

Сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, а также обязательств по аренде, раскрытая в таблице выше, включает будущие процентные расходы по данным кредитам и займам и обязательствам по аренде в соответствии с договорными сроками погашения.

27.6. Кредитный риск

Финансовые активы, балансовая стоимость которых представляет собой максимальную величину кредитного риска, состоят из торговой и прочей дебиторской задолженности, финансовых вложений, дебиторской задолженности по продаже дочерних предприятий, а также денежных средств и их эквивалентов.

Кредитный риск, связанный с денежными средствами и их эквивалентами ограничен ввиду того, что контрагенты представляют собой банки с высоким уровнем кредитного рейтинга, присвоенного международными рейтинговыми агентствами. Все остатки по счетам в банках не являются просроченными или обесцененными.

Дебиторская задолженность по продаже дочерних предприятий образовалась в декабре 2022 года в результате продажи Группой норвежских компаний-производителей малька за общее вознаграждение 584,954, которое по условиям заключенного договора купли-продажи будет оплачено в соответствии с рассрочкой платежа до 1 декабря 2029 года. Балансовая стоимость данной дебиторской задолженности деноминирована в норвежских кронах. Кредитный риск, связанный с данной дебиторской задолженностью ограничен ввиду того, что покупатель в ближайшей перспективе обладает стабильной способностью выполнить принятые им обязанности по оплате задолженности.

В отношении торговой дебиторской задолженности Группой разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация товаров производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Реализация товаров покупателям осуществляется в соответствии с ежегодно утверждаемой политикой в области маркетинга и кредитования. Группа осуществляет регулярный мониторинг условий реализации и состояния дебиторской задолженности, используя эффективные процедуры внутреннего контроля. Хотя на получение Группой дебиторской задолженности могут влиять экономические факторы, руководство считает, что риск возникновения убытков, превышающих уже начисленные резервы, незначителен.

Группа применила упрощенный подход, предусмотренный МСФО (IFRS) 9, для оценки резерва под убытки в размере ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Группа определяет ожидаемые кредитные убытки по таким статьям посредством использования матрицы оценочных резервов на основе прошлого опыта возникновения кредитных убытков, исходя из статуса просроченных платежей должников, соответствующим образом скорректированного для отражения текущих условий и оценок будущих экономических условий. Соответственно, профиль кредитного риска таких активов представлен на основе статуса просроченных платежей за прошлые периоды в контексте матрицы оценочных резервов.

	Коэффициент ожидаемых кредитных убытков	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Не просроченная и не обесцененная	-	1,235,491	2,207,589
Просрочка от 1 до 90 дней	-	14,537	4,733
Просрочка от 91 до 180 дней	-	-	-
Просрочка от 180 до 365 дней	79%	7,887	6,900
Просрочка свыше 365 дней	100%	11,892	363,496
Итого		1,269,807	2,582,718

27.7. Риск концентрации

Группа подвержена значительному влиянию кредитного риска со стороны своего крупнейшего покупателя – Контрагент 1. За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, выручка от Контрагента 1 составила 5,362,429 (21.76%), дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 463,339 (36.19%). За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, выручка от Контрагента 1 составила 7,704,255 (24.42%), дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2024 года составила 381,176 (17.07%).

27.8. Управление риском капитала

Капитал представляет собой чистые активы Группы после вычета всех обязательств. Цели Группы при управлении капиталом включают обеспечение продолжения деятельности Группы в обозримом будущем с целью получения прибыли для акционеров, а также поддержание оптимальной структуры капитала с целью снижения стоимости капитала. Группа осуществляет управление структурой капитала и производит соответствующие корректировки в свете изменений экономических условий. С целью поддержания или изменения структуры капитала Группа может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы с целью сокращения размера задолженности.

28. События после отчетной даты

После отчетной даты не произошло существенных событий, которые бы требовали раскрытия или корректировок в данной консолидированной финансовой отчетности.

Приложение № 2 к Годовому отчету ПАО «ИНАРКТИКА» за 2025 г.

Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Настоящий отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления был рассмотрен Советом директоров ПАО «ИНАРКТИКА» _____ 2026 г. (Протокол № _____ от _____ 2026 г.). По результатам рассмотрения Совет директоров подтверждает, что приведенные в настоящем отчете данные содержат полную и достоверную информацию о соблюдении Компанией принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления в 2025 г.

Методология оценки: оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления, производилась в соответствии с формой, предложенной в рекомендациях по составлению отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления (Письмо Банка России от 27 декабря 2021 г. № ИН-06-28/102).

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	1. 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	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	<p>1. В отчетном периоде сообщение о проведении общего собрания акционеров размещено (опубликовано) на сайте общества в сети Интернет не позднее чем за 30 дней до даты проведения общего собрания, если законодательством не предусмотрен больший срок.</p> <p>2. В сообщении о проведении собрания указаны документы, необходимые для допуска в помещение.</p> <p>3. Акционерам был обеспечен доступ к информации о том, кем предложены вопросы повестки дня и кем выдвинуты кандидаты в совет директоров и ревизионную комиссию общества (в случае, если ее формирование предусмотрено уставом общества)</p>	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	<p>1. В отчетном периоде акционерам была предоставлена возможность задать вопросы членам исполнительных органов и членам совета директоров общества в период подготовки к собранию и в ходе проведения общего собрания.</p> <p>2. Позиция совета директоров (включая внесенные в протокол особые мнения (при наличии)) по каждому вопросу повестки общих собраний, проведенных в отчетный период, была включена в состав материалов к общему собранию.</p> <p>3. Общество предоставляло акционерам, имеющим на это право, доступ к списку лиц, имеющих право на участие в общем собрании, начиная с даты получения его обществом во всех случаях проведения общих собраний в отчетном периоде</p>	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	<p>1. Уставом общества установлен срок внесения акционерами предложений для включения в повестку дня годового общего собрания, составляющий не менее 60 дней после окончания соответствующего календарного года.</p> <p>2. В отчетном периоде общество не отказывало в принятии предложений в повестку дня или кандидатов в органы общества по причине опечаток и иных несущественных недостатков в предложении акционера</p>	Соблюдается	
1.1.5	Каждый акционер имел возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом	<p>1. Уставом общества предусмотрена возможность заполнения электронной формы бюллетеня на сайте в сети Интернет, адрес которого указан в сообщении о проведении общего собрания акционеров</p>	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	<p>1. При проведении в отчетном периоде общих собраний акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров) предусматривалось достаточное время для докладов по вопросам повестки дня и время для обсуждения этих вопросов, акционерам была предоставлена возможность высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы по повестке дня.</p> <p>2. Обществом были приглашены кандидаты в органы управления и контроля общества и предприняты все необходимые меры для обеспечения их участия в общем собрании акционеров, на котором их кандидатуры были поставлены на голосование. Присутствовавшие на общем собрании акционеров кандидаты в органы управления и контроля общества были доступны для ответов на вопросы акционеров.</p> <p>3. Единоличный исполнительный орган, лицо, ответственное за ведение бухгалтерского учета, председатель или иные члены комитета совета директоров по аудиту были доступны для ответов на вопросы акционеров на общих собраниях акционеров, проведенных в отчетном периоде.</p> <p>4. В отчетном периоде общество использовало телекоммуникационные средства для обеспечения дистанционного доступа акционеров для участия в общих собраниях либо советом директоров было принято обоснованное решение об отсутствии необходимости (возможности) использования таких средств в отчетном периоде</p>	Частично соблюдается	<p>Критерий 1 соблюдается полностью</p> <p>Не соблюдаются критерии 2, 3 и 4</p> <p>Критерий 2 и 3 не соблюдены Компанией в связи с тем, что годовое заседание Общего собрания акционеров в 2025 г., на котором избирался Совет директоров, проводилось по месту нахождения Компании в поселке Ура-Губа. Ввиду отдаленности места проведения заседания и высокой занятости кандидатов в члены Совета директоров Компания приняла решение не приглашать их к участию в заседании.</p> <p>В 2026 г. Компания предпримет все возможные меры для организации личного или дистанционного участия кандидатов в члены Совета директоров в годовом заседании Общего собрания акционеров Компании.</p> <p>Дополнительно сообщаем, что в сообщениях о проведении Общего собрания акционеров Компания указывает номер телефонного канала для связи с акционерами и адрес электронной почты, по которым они через корпоративного секретаря могут задать свои вопросы менеджменту Компании и членам Совета директоров. Корпоративный секретарь в обязательном порядке передает все поступившие от акционеров вопросы их адресатам и обеспечивает по мере возможности получение обратной связи.</p> <p>Также Компания в составе материалов к Общему собранию акционеров предоставляет акционерам исчерпывающую информацию о кандидатах в Совет директоров Компании, их профессиональном опыте, месте работы на момент выдвижения в состав Совета директоров, лицах, которые их выдвинули, наличии согласия кандидатов на избрание в состав Совета директоров и их соответствии или несоответствии критериям независимости.</p> <p>Компания стремится выполнять все рекомендации Кодекса и при проведении заседания Общего собрания акционеров, на котором будет решаться вопрос об избрании Совета директоров, предпримет все возможные меры, чтобы обеспечить участие в заседании Общего собрания акционеров всех или части кандидатов для избрания в Совет директоров Компании.</p> <p>Критерий 4 не соблюден в связи с тем, что Компания не использовала в отчетном периоде телекоммуникационные средства для обеспечения дистанционного доступа акционеров для участия в общих собраниях акционеров, поскольку Компанией не разработаны технические требования к организации такого доступа.</p> <p>Тем не менее, Компания предоставляла доступ акционеров к материалам общих собраний акционеров минимум за 30 дней до собрания, и акционеры имели возможность задать имеющие их вопросы по телефону или по электронной почте и проголосовать с помощью системы электронного голосования.</p> <p>Менеджмент Компании в настоящее время не рассматривает проведение заседаний Общего собрания акционеров с возможностью дистанционного участия, поскольку в Компании не утвержден внутренний технический регламент проведения Общего собрания акционеров с дистанционным участием, а также существуют обоснованные сомнения в возможности достоверного установления лиц, принимающих дистанционное участие в заседании Общего собрания акционеров.</p> <p>Возможно, менеджмент Компании вернется к обсуждению данного вопроса с Советом директоров в 2027 г., когда вступят в силу нормы, предусмотренные п. 2 ст. 49.1 Федерального закона «Об акционерных обществах»</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	<p>1. Положение о дивидендной политике общества утверждено советом директоров и раскрыто на сайте общества в сети Интернет.</p> <p>2. Если дивидендная политика общества, составляющего консолидированную финансовую отчетность, использует показатели отчетности общества для определения размера дивидендов, то соответствующие положения дивидендной политики учитывают консолидированные показатели финансовой отчетности.</p> <p>3. Обоснование предлагаемого распределения чистой прибыли, в том числе на выплату дивидендов и собственные нужды общества, и оценка его соответствия принятой в обществе дивидендной политике с пояснениями и экономическим обоснованием потребности в направлении определенной части чистой прибыли на собственные нужды в отчетном периоде были включены в состав материалов к общему собранию акционеров, в повестку дня которого включен вопрос о распределении прибыли (в том числе о выплате (объявлении) дивидендов)</p>	Частично соблюдается	<p>Критерии 1 и 2 соблюдаются полностью</p> <p>Не соблюдается критерий 3</p> <p>Компания в отчетном периоде не включала в состав материалов к Общему собранию акционеров обоснование предлагаемого распределения чистой прибыли, в том числе на выплату дивидендов и собственные нужды Компании, и оценку его соответствия принятой в Компании Дивидендной политикой.</p> <p>Такое обоснование менеджмент Компании предоставляет Совету директоров в рамках подготовки к заседанию Общего собрания акционеров.</p> <p>В 2026 г. Совет директоров и менеджмент Компании рассмотрят возможность предоставление акционерам в составе информационных материалов к Общему собранию акционеров обоснование предлагаемого распределения чистой прибыли</p>
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	1. В Положении о дивидендной политике общества помимо ограничений, установленных законодательством, определены финансовые/экономические обстоятельства, при которых обществу не следует принимать решение о выплате дивидендов	Соблюдается	
1.2.3	Общество не допускает ухудшения дивидендных прав существующих акционеров	1. В отчетном периоде общество не предпринимало действий, ведущих к ухудшению дивидендных прав существующих акционеров	Соблюдается	
1.2.4	Общество стремится к исключению использования акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости	1. В отчетном периоде иные способы получения лицами, контролирующими общество, прибыли (дохода) за счет общества помимо дивидендов (например, с помощью трансфертного ценообразования, необоснованного оказания обществу контролирующим лицом услуг по завышенным ценам, путем замещающих дивиденды внутренних займов контролирующему лицу и (или) его подконтрольным лицам) не использовались	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.3	Система и практика корпоративного управления обеспечивают равенство условий для всех акционеров — владельцев акций одной категории (типа), включая миноритарных (мелких) акционеров и иностранных акционеров, и равное отношение к ним со стороны общества			
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	1. В течение отчетного периода лица, контролирующие общество, не допускали злоупотреблений правами по отношению к акционерам общества, конфликты между контролирующими лицами общества и акционерами общества отсутствовали, а если таковые были, совет директоров уделил им надлежащее внимание	Соблюдается	В течение отчетного периода отсутствовали конфликты между акционерами Компании.
1.3.2	Общество не предпринимает действий, которые приводят или могут привести к искусственному перераспределению корпоративного контроля	1. Квазиказначейские акции отсутствуют или не участвовали в голосовании в течение отчетного периода	Соблюдается	
1.4	Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций			
1.4	Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций	1. 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	Соблюдается	
2.1	Совет директоров осуществляет стратегическое управление обществом, определяет основные принципы и подходы к организации в обществе системы управления рисками и внутреннего контроля, контролирует деятельность исполнительных органов общества, а также реализует иные ключевые функции			
2.1.1	Совет директоров отвечает за принятие решений, связанных с назначением и освобождением от занимаемых должностей исполнительных органов, в том числе в связи с ненадлежащим исполнением ими своих обязанностей. Совет директоров также осуществляет контроль за тем, чтобы исполнительные органы общества действовали в соответствии с утвержденными стратегией развития и основными направлениями деятельности общества	1. Совет директоров имеет закрепленные в уставе полномочия по назначению, освобождению от занимаемой должности и определению условий договоров в отношении членов исполнительных органов. 2. В отчетном периоде комитет по номинациям (назначениям, кадрам) рассмотрел вопрос о соответствии профессиональной квалификации, навыков и опыта членов исполнительных органов текущим и ожидаемым потребностям общества, продиктованным утвержденной стратегией общества. 3. В отчетном периоде советом директоров рассмотрен отчет (отчеты) единоличного исполнительного органа и коллегиального исполнительного органа (при наличии) о выполнении стратегии общества	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.1.2	Совет директоров устанавливает основные ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, оценивает и утверждает ключевые показатели деятельности и основные бизнес-цели общества, оценивает и одобряет стратегию и бизнес-планы по основным видам деятельности общества	1. В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с ходом исполнения и актуализации стратегии, утверждением финансово-хозяйственного плана (бюджета) общества, а также рассмотрением критериев и показателей (в том числе промежуточных) реализации стратегии и бизнес-планов общества	Соблюдается	
2.1.3	Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	<p>1. Принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе определены советом директоров и закреплены во внутренних документах общества, определяющих политику в области управления рисками и внутреннего контроля.</p> <p>2. В отчетном периоде совет директоров утвердил (пересмотрел) приемлемую величину рисков (риск-аппетит) общества либо комитет по аудиту и (или) комитет по рискам (при наличии) рассмотрел целесообразность вынесения на рассмотрение совета директоров вопроса о пересмотре риск-аппетита общества</p>	Частично соблюдается	<p>Полностью соблюдается критерий 1.</p> <p>Не соблюдается критерий 2.</p> <p>Советом директоров Компании не установлена приемлемая величина рисков (риск-аппетит) Компании.</p> <p>Тем не менее менеджмент Компании ведет непрерывную работу по контролю за выполнением бюджета и периодически отчитывается перед Комитетом по аудиту Совета директоров и Советом директоров по статусу реализуемых инвестиционных проектов и выполнению бюджета, отслеживает долговую нагрузку на Компанию.</p> <p>Компания стремится к исполнению рекомендаций Кодекса и в 2025 г. обсудит с членами Комитета по аудиту и Советом директоров необходимость определения приемлемой величины рисков Компании</p>
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	<p>1. В обществе разработана, утверждена советом директоров и внедрена политика (политики) по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов совета директоров, исполнительных органов общества и иных ключевых руководящих работников общества.</p> <p>2. В течение отчетного периода советом директоров были рассмотрены вопросы, связанные с указанной политикой (политиками)</p>	Соблюдается	
2.1.5	Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов между органами общества, акционерами общества и работниками общества	<p>1. Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов.</p> <p>2. Общество создало систему идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, и систему мер, направленных на разрешение таких конфликтов</p>	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	1. Во внутренних документах общества определены лица, ответственные за реализацию информационной политики	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.1.7	Совет директоров осуществляет контроль за практикой корпоративного управления в обществе и играет ключевую роль в существенных корпоративных событиях общества	1. В течение отчетного периода совет директоров рассмотрел результаты самооценки и (или) внешней оценки практики корпоративного управления в обществе	Соблюдается	
2.2	Совет директоров подотчетен акционерам общества			
2.2.1	Информация о работе совета директоров раскрывается и предоставляется акционерам	1. Годовой отчет общества за отчетный период включает в себя информацию о посещаемости заседаний совета директоров и комитетов каждым из членов совета директоров. 2. Годовой отчет содержит информацию об основных результатах оценки (самооценки) качества работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде	Соблюдается	
2.2.2	Председатель совета директоров доступен для общения с акционерами общества	1. В обществе существует прозрачная процедура, обеспечивающая акционерам возможность направления председателю совета директоров (и, если применимо, старшему независимому директору) обращений и получения обратной связи по ним	Соблюдается	<p>В Компании отсутствует формализованная процедура обращения акционеров к Председателю Совета директоров.</p> <p>На практике данная процедура осуществляется при посредничестве Корпоративного секретаря или лица, ответственного за взаимодействие с акционерами и инвесторами. Для этого акционерам необходимо направить свое обращение в адрес Корпоративного секретаря по электронной почте, указанной на официальном веб-сайте Компании. Далее Корпоративный секретарь в обязательном порядке перенаправляет данное обращение в адрес офиса Председателя Совета директоров и обеспечивает получение обратной связи по обращению.</p> <p>За годы использования данной практики в Компанию не поступало негативных отзывов от акционеров о ее работе.</p> <p>В настоящее время менеджмент не рассматривает внесение изменений во внутренние документы Компании для формализации процесса направления Председателю Совета директоров обращений и получения обратной связи по ним</p>
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	1. В отчетном периоде советом директоров (или его комитетом по номинациям) была проведена оценка кандидатов в совет директоров с точки зрения наличия у них необходимого опыта, знаний, деловой репутации, отсутствия конфликта интересов и так далее	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	1. Во всех случаях проведения общего собрания акционеров в отчетном периоде, повестка дня которого включала вопросы об избрании совета директоров, общество представило акционерам биографические данные всех кандидатов в члены совета директоров, результаты оценки соответствия профессиональной квалификации, опыта и навыков кандидатов текущим и ожидаемым потребностям общества, проведенной советом директоров (или его комитетом по номинациям), а также информацию о соответствии кандидата критериям независимости согласно рекомендациям 102–107 Кодекса и информацию о наличии письменного согласия кандидатов на избрание в состав совета директоров	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	1. В отчетном периоде совет директоров проанализировал собственные потребности в области профессиональной квалификации, опыта и навыков и определил компетенции, необходимые совету директоров в краткосрочной и долгосрочной перспективе	Соблюдается	Совет директоров Компании в своей деятельности руководствуется лучшими отечественными и мировыми практиками корпоративного управления, в связи с чем регулярно проводит анализ состава Совета директоров на предмет определения дополнительных компетенций, которые усилят имеющиеся компетенции Совета директоров. В результате такого анализа, проведенного в 2025 г., в состав Совета директоров вошел кандидат, обладающий компетенциями в сфере инноваций и искусственного интеллекта
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	1. В отчетном периоде совет директоров рассмотрел вопрос о соответствии количественного состава совета директоров потребностям общества и интересам акционеров	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.4	В состав совета директоров входит достаточное количество независимых директоров			
2.4.1	<p>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.</p> <p>При этом следует учитывать, что в обычных условиях не может считаться независимым кандидат (избранный член совета директоров), который связан с обществом, его существенным акционером, существенным контрагентом или конкурентом общества или связан с государством</p>	<p>1. В течение отчетного периода все независимые члены совета директоров отвечали всем критериям независимости, указанным в рекомендациях 102–107 Кодекса, или были признаны независимыми по решению совета директоров</p>	Соблюдается	
2.4.2	<p>Проводится оценка соответствия кандидатов в члены совета директоров критериям независимости, а также осуществляется регулярный анализ соответствия независимых членов совета директоров критериям независимости. При проведении такой оценки содержание преобладает над формой</p>	<p>1. В отчетном периоде совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) составил мнение о независимости каждого кандидата в совет директоров и представил акционерам соответствующее заключение.</p> <p>2. За отчетный период совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) по крайней мере один раз рассмотрел вопрос о независимости действующих членов совета директоров (после их избрания).</p> <p>3. В обществе разработаны процедуры, определяющие необходимые действия члена совета директоров в том случае, если он перестает быть независимым, включая обязательства по своевременному информированию об этом совета директоров</p>	Соблюдается	<p>Комментарий по критерию 3: ввиду того, что ценные бумаги Компании включены в первый уровень листинга Московской Биржи, Компания обязана регулярно проводить мониторинг соответствия членов Совета директоров критериям независимости и ежеквартально направлять Московской бирже отчеты о соответствии членов Совета директоров установленным критериям.</p> <p>Кроме того, Положением о Совете директоров Компании для независимых членов Совета директоров установлена обязанность в течение 5 рабочих дней с даты возникновения обстоятельств, влияющих на независимость члена Совета директоров, сообщить о таких обстоятельствах Совету директоров</p>
2.4.3	<p>Независимые директора составляют не менее одной трети избранного состава совета директоров</p>	<p>1. Независимые директора составляют не менее одной трети состава совета директоров</p>	Соблюдается	
2.4.4	<p>Независимые директора играют ключевую роль в предотвращении внутренних конфликтов в обществе и совершении обществом существенных корпоративных действий</p>	<p>1. Независимые директора (у которых отсутствовал конфликт интересов) в отчетном периоде предварительно оценивали существенные корпоративные действия, связанные с возможным конфликтом интересов, а результаты такой оценки предоставлялись совету директоров</p>	Соблюдается	<p>В 2025 г. Общество не совершало существенных корпоративных действий, связанных с возможным конфликтом интересов</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	1. Председатель совета директоров является независимым директором или же среди независимых директоров определен старший независимый директор. 2. Роль, права и обязанности председателя совета директоров (и, если применимо, старшего независимого директора) должным образом определены во внутренних документах общества	Частично соблюдается	Не соблюдается критерий 1 На отчетную дату Совет директоров Компании решил не избирать Председателем Совета директоров независимого директора и не нашел возможности определить старшего независимого директора. Председатель Совета директоров не всегда может являться независимым членом Совета директоров. В соответствии с внутренними документами и сложившейся практикой Компании Председатель Совета директоров избирается членами Совета директоров Компании из их числа большинством голосов от общего числа голосов членов Совета директоров. Совет директоров вправе в любое время переизбрать Председателя Совета директоров большинством голосов от общего числа членов Совета директоров Компании. Члены Совета директоров в 2022 г. единогласно избрали Председателем Совета директоров Чернову Е. А., с тех пор Чернова Е.А. каждый год переизбирается на данную позицию. Екатерина Анатольевна обладает более чем девятилетним опытом работы в составе Совета директоров Компании, способствует эффективной работе Совета директоров и применению лучших практик корпоративного управления. На заседаниях Чернова Е. А. поддерживает открытое обсуждение и приветствует активность членов Совета директоров Компании. Работа Черновой Е. А. на посту Председателя Совета директоров высоко оценивается членами Совета директоров, что видно из результатов проводимых оценок работы Совета директоров, его комитетов и членов. Компания стремится к соблюдению рекомендаций Кодекса, и Корпоративный секретарь периодически информирует независимых членов Совета директоров о возможности избрания Старшего независимого директора. В 2025 г. члены Совета директоров приняли решение не избирать старшего независимого директора ввиду того, что активное и слаженное взаимодействие между всеми членами Совета директоров наилучшим образом обеспечивается Председателем Совета директоров. После проведения годового заседания Общего собрания акционеров Совет директоров Компании вернется к обсуждению данного вопроса Критерий 2 соблюдается полностью
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	1. Эффективность работы председателя совета директоров оценивалась в рамках процедуры оценки (самооценки) качества работы совета директоров в отчетном периоде	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	1. Обязанность председателя совета директоров принимать меры по обеспечению своевременного предоставления полной и достоверной информации членам совета директоров по вопросам повестки заседания совета директоров закреплена во внутренних документах общества	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	<div>1. Внутренними документами общества установлено, что член совета директоров обязан уведомить совет директоров, если у него возникает конфликт интересов в отношении любого вопроса повестки дня заседания совета директоров или комитета совета директоров, до начала обсуждения соответствующего вопроса повестки.</div> <div>2. Внутренние документы общества предусматривают, что член совета директоров должен воздержаться от голосования по любому вопросу, в котором у него есть конфликт интересов.</div> <div>3. В обществе установлена процедура, которая позволяет совету директоров получать профессиональные консультации по вопросам, относящимся к его компетенции, за счет общества</div>	Соблюдается	
2.6.2	Права и обязанности членов совета директоров четко сформулированы и закреплены во внутренних документах общества	<div>1. В обществе принят и опубликован внутренний документ, четко определяющий права и обязанности членов совета директоров</div>	Соблюдается	
2.6.3	Члены совета директоров имеют достаточно времени для выполнения своих обязанностей	<div>1. Индивидуальная посещаемость заседаний совета и комитетов, а также достаточность времени для работы в совете директоров, в том числе в его комитетах, проанализирована в рамках процедуры оценки (самооценки) качества работы совета директоров в отчетном периоде.</div> <div>2. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров обязаны уведомлять совет директоров о своем намерении войти в состав органов управления других организаций (помимо подконтрольных обществу организаций), а также о факте такого назначения</div>	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	<div>1. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров имеют право получать информацию и документы, необходимые членам совета директоров общества для исполнения ими своих обязанностей, касающиеся общества и подконтрольных ему организаций, а исполнительные органы общества обязаны обеспечить предоставление соответствующей информации и документов.</div> <div>2. В обществе реализуется формализованная программа ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов совета директоров</div>	Соблюдается	Комментарий по критерию 2: в Компании отсутствует формализованная программа ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов Совета директоров. Тем не менее, впервые избранным членам Совета директоров для ознакомления предоставляются внутренние документы Компании, организуются встречи с менеджментом, в рамках которых новые члены Совета директоров могут задать интересующие их вопросы, а также организуются выезды на производственные объекты Компании

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	1. Совет директоров провел не менее шести заседаний за отчетный год	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	1. В обществе утвержден внутренний документ, определяющий процедуру подготовки и проведения заседаний совета директоров, в котором в том числе установлено, что уведомление о проведении заседания должно быть сделано, как правило, не менее чем за пять дней до даты его проведения. 2. В отчетном периоде отсутствующим в месте проведения заседания совета директоров членам совета директоров предоставлялась возможность участия в обсуждении вопросов повестки дня и голосовании дистанционно — посредством конференц- и видео-конференц-связи	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	1. Уставом или внутренним документом общества предусмотрено, что наиболее важные вопросы (в том числе перечисленные в рекомендации 168 Кодекса) должны рассматриваться на очных заседаниях совета директоров	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	1. Уставом общества предусмотрено, что решения по наиболее важным вопросам, в том числе изложенным в рекомендации 170 Кодекса, должны приниматься на заседании совета директоров квалифицированным большинством, не менее чем в 3/4 голосов, или же большинством голосов всех избранных членов совета директоров	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	1. Совет директоров сформировал комитет по аудиту, состоящий исключительно из независимых директоров. 2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по аудиту, в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 172 Кодекса. 3. По крайней мере один член комитета по аудиту, являющийся независимым директором, обладает опытом и знаниями в области подготовки, анализа, оценки и аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности. 4. Заседания комитета по аудиту проводились не реже одного раза в квартал в течение отчетного периода	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	<p>1. Советом директоров создан комитет по вознаграждениям, который состоит только из независимых директоров.</p> <p>2. Председателем комитета по вознаграждениям является независимый директор, который не является председателем совета директоров.</p> <p>3. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по вознаграждениям, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 180 Кодекса, а также условия (события), при наступлении которых комитет по вознаграждениям рассматривает вопрос о пересмотре политики общества по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников</p>	Частично соблюдается	<p>Критерии 1 и 2 соблюдаются полностью</p> <p>Не соблюдается критерий 3</p> <p>В Положении о Комитете по назначениям и вознаграждению Совета директоров определены задачи данного комитета, включая задачи, содержащиеся в рекомендации 180 Кодекса. Однако в Положении не определены условия (события), при наступлении которых Комитет по назначениям и вознаграждению Совета директоров рассматривает вопрос о пересмотре политики Компании по вознаграждению членов Совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников.</p> <p>Тем не менее Комитет по назначениям и вознаграждению на заседаниях периодически рассматривает вопросы, связанные с вознаграждением членов Совета директоров, исполнительных органов и работников Компании. В 2025 г. Комитет по назначениям и вознаграждению рассматривал выполнение карт целей топ-менеджмента за 2024 г. и утверждал карты целей на 2025 г.</p> <p>При возникновении необходимости в пересмотре политики Компании по вознаграждению членов Совета директоров, члены Комитета по назначениям и вознаграждению руководствуются уровнем вознаграждения членов Совета директоров в сопоставимых компаниях.</p> <p>Компания стремится выполнять рекомендации Кодекса и в начале 2026 г. рассматривала вопрос о необходимости дополнения Положения о Комитете по назначениям и вознаграждению условиями для пересмотра политики Компании по вознаграждению членов Совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников, но на данный момент решения не принято. Компания вернется к обсуждению включения данных условий в Положение о Комитете по назначениям и вознаграждению при его следующем пересмотре</p>
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 (назначениям, кадрам), большинство членов которого являются независимыми директорами	<p>1. Советом директоров создан комитет по номинациям (или его задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса, реализуются в рамках иного комитета), большинство членов которого являются независимыми директорами.</p> <p>2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по номинациям (или соответствующего комитета с совмещенным функционалом), включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 186 Кодекса.</p> <p>3. В целях формирования совета директоров, наиболее полно отвечающего целям и задачам общества, комитет по номинациям в отчетном периоде самостоятельно или совместно с иными комитетами совета директоров или уполномоченное подразделение общества по взаимодействию с акционерами организовал взаимодействие с акционерами, не ограничиваясь кругом крупнейших акционеров, в контексте подбора кандидатов в совет директоров общества</p>	Соблюдается	<p>Комментарий к критерию 1: при Совете директоров Компании действует Комитет по назначениям и вознаграждению Совета директоров, который совмещает выполнение функций комитетов по вознаграждениям и номинациям</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми (комитет по стратегии, комитет по корпоративному управлению, комитет по этике, комитет по управлению рисками, комитет по бюджету, комитет по здоровью, безопасности и окружающей среде и др.)	1. В отчетном периоде совет директоров общества рассмотрел вопрос о соответствии структуры совета директоров масштабу и характеру, целям деятельности и потребностям, профилю рисков общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми	Соблюдается	
2.8.5	Состав комитетов определен таким образом, чтобы он позволял проводить всестороннее обсуждение предварительно рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений	1. Комитет по аудиту, комитет по вознаграждениям, комитет по номинациям (или соответствующий комитет с совмещенным функционалом) в отчетном периоде возглавлялись независимыми директорами. 2. Во внутренних документах (политиках) общества предусмотрены положения, в соответствии с которыми лица, не входящие в состав комитета по аудиту, комитета по номинациям (или соответствующий комитет с совмещенным функционалом) и комитета по вознаграждениям, могут посещать заседания комитетов только по приглашению председателя соответствующего комитета	Соблюдается	
2.8.6	Председатели комитетов регулярно информируют совет директоров и его председателя о работе своих комитетов	1. В течение отчетного периода председатели комитетов регулярно отчитывались о работе комитетов перед советом директоров	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, активизацию работы совета директоров и выявление областей, в которых их деятельность может быть улучшена	1. Во внутренних документах общества определены процедуры проведения оценки (самооценки) качества работы совета директоров. 2. Оценка (самооценка) качества работы совета директоров, проведенная в отчетном периоде, включала оценку работы комитетов, индивидуальную оценку каждого члена совета директоров и совета директоров в целом. 3. Результаты оценки (самооценки) качества работы совета директоров, проведенной в течение отчетного периода, были рассмотрены на очном заседании совета директоров	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.9.2	Оценка работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров осуществляется на регулярной основе не реже одного раза в год. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров не реже одного раза в три года привлекается внешняя организация (консультант)	1. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров в течение трех последних отчетных периодов по меньшей мере один раз обществом привлекалась внешняя организация (консультант)	Соблюдается	Компания привлекала внешнюю организацию для проведения независимой оценки качества работы Совета директоров в 2023 г. В 2026 г. Компания снова планирует провести такую оценку
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	1. На сайте общества в сети Интернет и в годовом отчете представлена биографическая информация о корпоративном секретаре (включая сведения о возрасте, образовании, квалификации, опыте), а также сведения о должностях в органах управления иных юридических лиц, занимаемых корпоративным секретарем в течение не менее чем пяти последних лет	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	1. В обществе принят и раскрыт внутренний документ — положение о корпоративном секретаре. 2. Совет директоров утверждает кандидатуру на должность корпоративного секретаря и прекращает его полномочия, рассматривает вопрос о выплате ему дополнительного вознаграждения. 3. Во внутренних документах общества закреплено право корпоративного секретаря запрашивать, получать документы общества и информацию у органов управления, структурных подразделений и должностных лиц общества	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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. При этом общество избегает большего, чем это необходимо, уровня вознаграждения, а также неоправданно большого разрыва между уровнями вознаграждения указанных лиц и работников общества	1. Вознаграждение членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества определено с учетом результатов сравнительного анализа уровня вознаграждения в сопоставимых компаниях	Соблюдается	
4.1.2	Политика общества по вознаграждению разработана комитетом по вознаграждениям и утверждена советом директоров общества. Совет директоров при поддержке комитета по вознаграждениям обеспечивает контроль за внедрением и реализацией в обществе политики по вознаграждению, а при необходимости пересматривает и вносит в нее коррективы	1. В течение отчетного периода комитет по вознаграждениям рассмотрел политику (политики) по вознаграждениям и (или) практику ее (их) внедрения, осуществил оценку их эффективности и прозрачности и при необходимости представил соответствующие рекомендации совету директоров по пересмотру указанной политики (политик)	Соблюдается	<p>В 2025 г. Комитет по назначениям и вознаграждению Совета директоров Компании рассматривал вопросы, связанные с вознаграждением менеджмента Компании, в частности выполнение утвержденных KPI и выплата годовых бонусов.</p> <p>Поскольку Положение о выплате членам Совета директоров вознаграждений и компенсаций, а также подходы к выплатам вознаграждений членам Совета директоров Компании были обновлены в 2024 г. их пересмотр в 2025 г. не требовался.</p> <p>Комитет по назначениям и вознаграждению в 2024 г. также рассмотрел и рекомендовал Совету директоров к утверждению новую программу долгосрочной мотивации ключевых работников Компании и программу мотивации за реализацию инвестиционных проектов. В связи с этим пересмотр программ долгосрочной мотивации ключевых работников Компании в 2025 г. не требовался</p>
4.1.3	Политика общества по вознаграждению содержит прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам	1. Политика (политики) общества по вознаграждению содержит (содержат) прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует (регламентируют) все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам	Соблюдается	<p>Выплата вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров регулируются Положением о выплате членам Совета директоров Компании вознаграждений и компенсаций.</p> <p>Выплата вознаграждений членам исполнительного органа и иных ключевых работников Компании регламентируются внутренними документами Компании, в том числе Положением об оплате труда, премировании и дополнительных выплатах</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.1.4	Общество определяет политику возмещения расходов (компенсаций), конкретизирующую перечень расходов, подлежащих возмещению, и уровень обслуживания, на который могут претендовать члены совета директоров, исполнительные органы и иные ключевые руководящие работники общества. Такая политика может быть составной частью политики общества по вознаграждению	1. В политике (политиках) по вознаграждению или в иных внутренних документах общества установлены правила возмещения расходов членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества	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 отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров. Общество не применяет формы краткосрочной мотивации и дополнительного материального стимулирования в отношении членов совета директоров	1. В отчетном периоде общество выплачивало вознаграждение членам совета директоров в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению. 2. В отчетном периоде обществом в отношении членов совета директоров не применялись формы краткосрочной мотивации, дополнительного материального стимулирования, выплата которого зависит от результатов (показателей) деятельности общества. Выплата вознаграждения за участие в отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров не осуществлялась	Соблюдается	
4.2.2	Долгосрочное владение акциями общества в наибольшей степени способствует сближению финансовых интересов членов совета директоров с долгосрочными интересами акционеров. При этом общество не обуславливает права реализации акций достижением определенных показателей деятельности, а члены совета директоров не участвуют в опционных программах	1. Если внутренний документ (документы) — политика (политики) по вознаграждению общества — предусматривает (предусматривают) предоставление акций общества членам совета директоров, должны быть предусмотрены и раскрыты четкие правила владения акциями членами совета директоров, нацеленные на стимулирование долгосрочного владения такими акциями	Соблюдается	Внутренние документы Компании не предусматривают предоставление акций членам Совета директоров
4.2.3	В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами	1. В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	<p>1. В течение отчетного периода одобренные советом директоров годовые показатели эффективности использовались при определении размера переменного вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества.</p> <p>2. В ходе последней проведенной оценки системы вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества совет директоров (комитет по вознаграждениям) удостоверился в том, что в обществе применяется эффективное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения.</p> <p>3. При определении размера выплачиваемого вознаграждения членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества учитываются риски, которые несет общество, с тем чтобы избежать создания стимулов к принятию чрезмерно рискованных управленческих решений</p>	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)	1. В случае если общество внедрило программу долгосрочной мотивации для членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (финансовых инструментов, основанных на акциях общества), программа предусматривает, что право реализации таких акций и иных финансовых инструментов наступает не ранее чем через три года с момента их предоставления. При этом право их реализации обусловлено достижением определенных показателей деятельности общества	Соблюдается	
4.3.3.	Сумма компенсации («золотой парашют»), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевых руководящих работников по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения	1. 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, в отчетном периоде не превышала двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	1. Функции различных органов управления и подразделений общества в системе управления рисками и внутреннего контроля четко определены во внутренних документах / соответствующей политике общества, одобренной советом директоров	Соблюдается	
5.1.2	Исполнительные органы общества обеспечивают создание и поддержание функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	1. Исполнительные органы общества обеспечили распределение обязанностей, полномочий, ответственности в области управления рисками и внутреннего контроля между подотчетными им руководителями (начальниками) подразделений и отделов	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	1. В обществе утверждена антикоррупционная политика. 2. В обществе организован безопасный, конфиденциальный и доступный способ (горячая линия) информирования совета директоров или комитета совета директоров по аудиту о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур, кодекса этики общества	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	1. В течение отчетного периода совет директоров (комитет по аудиту и (или) комитет по рискам (при наличии) организовал проведение оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля. 2. В отчетном периоде совет директоров рассмотрел результаты оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля общества, и сведения о результатах рассмотрения включены в состав годового отчета общества	Соблюдается	
5.2	Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления общество организывает 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. Функционально подразделение внутреннего аудита подчиняется совету директоров	1. Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение внутреннего аудита, функционально подотчетное совету директоров, или привлечена независимая внешняя организация с тем же принципом подотчетности	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
5.2.2	Подразделение внутреннего аудита проводит оценку надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, а также оценку корпоративного управления, применяет общепринятые стандарты деятельности в области внутреннего аудита	<p>1. В отчетном периоде в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля.</p> <p>2. В отчетном периоде в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка практики (отдельных практик) корпоративного управления, включая процедуры информационного взаимодействия (в том числе по вопросам внутреннего контроля и управления рисками) на всех уровнях управления общества, а также взаимодействия с заинтересованными лицами</p>	Частично соблюдается	<p>Критерий 1 соблюдается полностью</p> <p>Критерий 2 не соблюдается</p> <p>В 2025 г. Служба внутреннего аудита не проводила оценку практик корпоративного управления, включая процедуры информационного взаимодействия на всех уровнях управления Компанией, а также взаимодействия с заинтересованными лицами.</p> <p>Деятельность Службы внутреннего аудита в 2025 г. была преимущественно сосредоточена на вопросах аудита строительных объектов, промышленной безопасности и иных бизнес-процессов.</p> <p>В 2026 г. Служба внутреннего аудита рассмотрит вопрос необходимости включения оценки практики корпоративного управления в Компании в план работы Службы внутреннего аудита</p>
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	<p>1. Советом директоров общества утверждена информационная политика общества, разработанная с учетом рекомендаций Кодекса.</p> <p>2. В течение отчетного периода совет директоров (или один из его комитетов) рассмотрел вопрос об эффективности информационного взаимодействия общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц и целесообразности (необходимости) пересмотра информационной политики общества</p>	Соблюдается	
6.1.2	Общество раскрывает информацию о системе и практике корпоративного управления, включая подробную информацию о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса	<p>1. Общество раскрывает информацию о системе корпоративного управления в обществе и общих принципах корпоративного управления, применяемых в обществе, в том числе на сайте общества в сети Интернет.</p> <p>2. Общество раскрывает информацию о составе исполнительных органов и совета директоров, независимости членов совета и их членстве в комитетах совета директоров (в соответствии с определением Кодекса).</p> <p>3. В случае наличия лица, контролирующего общество, общество публикует меморандум контролирующего лица относительно планов такого лица в отношении корпоративного управления в обществе</p>	Соблюдается	Комментарий к критерию 3: у Компании отсутствует контролирующее лицо

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	<p>1. В обществе определена процедура, обеспечивающая координацию работы всех структурных подразделений и работников общества, связанных с раскрытием информации или деятельность которых может привести к необходимости раскрытия информации.</p> <p>2. В случае если ценные бумаги общества обращаются на иностранных организованных рынках, раскрытие существенной информации в Российской Федерации и на таких рынках осуществляется синхронно и эквивалентно в течение отчетного года.</p> <p>3. Если иностранные акционеры владеют существенным количеством акций общества, то в течение отчетного года раскрытие информации осуществлялось не только на русском, но также на одном из наиболее распространенных иностранных языков</p>	Соблюдается	<p>Комментарий к критерию 2: ценные бумаги Компании не обращаются на иностранных организованных рынках.</p> <p>Комментарий к критерию 3: доля иностранных акционеров, владеющих акциями Компани, не превышает 3% от всех размещенных акций Компании.</p>
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	<p>1. В информационной политике общества определены подходы к раскрытию сведений об иных событиях (действиях), оказывающих существенное влияние на стоимость или котировки его ценных бумаг, раскрытие сведений о которых не предусмотрено законодательством.</p> <p>2. Общество раскрывает информацию о структуре капитала общества в соответствии с рекомендацией 290 Кодекса в годовом отчете и на сайте общества в сети Интернет.</p> <p>3. Общество раскрывает информацию о подконтрольных организациях, имеющих для него существенное значение, в том числе о ключевых направлениях их деятельности, о механизмах, обеспечивающих подотчетность подконтрольных организаций, полномочиях совета директоров общества в отношении определения стратегии и оценки результатов деятельности подконтрольных организаций.</p> <p>4. Общество раскрывает нефинансовый отчет — отчет об устойчивом развитии, экологический отчет, отчет о корпоративной социальной ответственности или иной отчет, содержащий нефинансовую информацию, в том числе о факторах, связанных с окружающей средой (в том числе экологические факторы и факторы, связанные с изменением климата), обществом (социальные факторы) и корпоративным управлением, за исключением отчета эмитента эмиссионных ценных бумаг и годового отчета акционерного общества</p>	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	1. Годовой отчет общества содержит информацию о результатах оценки комитетом по аудиту эффективности процесса проведения внешнего и внутреннего аудита. 2. Годовой отчет общества содержит сведения о политике общества в области охраны окружающей среды, социальной политике общества	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	1. В информационной политике (внутренних документах, определяющих информационную политику) общества определен необременительный порядок предоставления по запросам акционеров доступа к информации и документам общества. 2. В информационной политике (внутренних документах, определяющих информационную политику) содержатся положения, предусматривающие, что в случае поступления запроса акционера о предоставлении информации о подконтрольных обществу организациях общество предпринимает необходимые усилия для получения такой информации у соответствующих подконтрольных обществу организаций	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	1. В течение отчетного периода общество не отказывало в удовлетворении запросов акционеров о предоставлении информации либо такие отказы были обоснованными. 2. В случаях, определенных информационной политикой общества, акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере информации и принимают на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности	Соблюдается	Комментарий к критерию 1: в 2025 г. в Компанию от акционеров не поступало требований и предоставлении документов и информации

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.1	Действия, которые в значительной степени влияют или могут повлиять на структуру акционерного капитала и финансовое состояние общества и, соответственно, на положение акционеров (существенные корпоративные действия), осуществляются на справедливых условиях, обеспечивающих соблюдение прав и интересов акционеров, а также иных заинтересованных сторон			
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. Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, и такие действия отнесены к компетенции совета директоров общества	1. Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями. Принятие решений в отношении существенных корпоративных действий уставом общества отнесено к компетенции совета директоров. В тех случаях, когда осуществление данных корпоративных действий прямо отнесено законодательством к компетенции общего собрания акционеров, совет директоров предоставляет акционерам соответствующие рекомендации	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	1. В обществе предусмотрена процедура, в соответствии с которой независимые директора заявляют о своей позиции по существенным корпоративным действиям до их одобрения	Не соблюдается	Критерий не соблюдается. В Компании не предусмотрена процедура, в соответствии с которой независимые члены Совета директоров Компании заявляют о своей позиции по существенным корпоративным действиям. Понятие и перечень существенных корпоративных действий появились в Уставе Компании в 2022 г., и Компания не регламентировала процедуру заявления независимыми членами Совета директоров своей позиции по таким вопросам. Тем не менее все члены Совета директоров имеют право выразить свое особое мнение по вопросам повестки дня заседания, в том числе по вопросам, относящимся к существенным корпоративным действиям. Такое особое мнение приобщается Корпоративным секретарем Компании к протоколу соответствующего заседания. Компания стремится к исполнению рекомендаций Кодекса и в случае пересмотра положений внутренних документов Компании рассмотрит возможность внесения в них изменений, регламентировав порядок заявлений независимыми членами Совета директоров Компании своих позиций по существенным корпоративным действиям

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.1.3	<p>При совершении существенных корпоративных действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров, обеспечиваются равные условия для всех акционеров общества, а при недостаточности предусмотренных законодательством механизмов, направленных на защиту прав акционеров, — дополнительные меры, защищающие права и законные интересы акционеров общества.</p> <p>При этом общество руководствуется не только соблюдением формальных требований законодательства, но и принципами корпоративного управления, изложенными в Кодексе</p>	<p>1. Уставом общества с учетом особенностей его деятельности к компетенции совета директоров отнесено одобрение, помимо предусмотренных законодательством, иных сделок, имеющих существенное значение для общества.</p> <p>2. В течение отчетного периода все существенные корпоративные действия проходили процедуру одобрения до их осуществления</p>	Соблюдается	
7.2	Общество обеспечивает такой порядок совершения существенных корпоративных действий, который позволяет акционерам своевременно получать полную информацию о таких действиях, обеспечивает им возможность влиять на совершение таких действий и гарантирует соблюдение и адекватный уровень защиты их прав при совершении таких действий			
7.2.1	Информация о совершении существенных корпоративных действий раскрывается с объяснением причин, условий и последствий совершения таких действий	1. В случае если обществом в течение отчетного периода совершались существенные корпоративные действия, общество своевременно и детально раскрывало информацию о таких действиях, в том числе о причинах, условиях совершения действий и последствиях таких действий для акционеров	Соблюдается	В 2025 г. в Компании не совершались существенные корпоративные действия
7.2.2	Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом существенных корпоративных действий, закреплены во внутренних документах общества	<p>1. Во внутренних документах общества определены случаи и порядок привлечения оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью.</p> <p>2. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения оценщика для оценки стоимости приобретения и выкупа акций общества.</p> <p>3. При отсутствии формальной заинтересованности члена совета директоров, единоличного исполнительного органа, члена коллегиального исполнительного органа общества или лица, являющегося контролирующим лицом общества, либо лица, имеющего право давать обществу обязательные для него указания, в сделках общества, но при наличии конфликта интересов или иной их фактической заинтересованности, внутренними документами общества предусмотрено, что такие лица не принимают участия в голосовании по вопросу одобрения такой сделки</p>	Соблюдается	Комментарий к критериям 1 и 2: в 2025 г. отсутствовали случаи привлечения независимого оценщика для определения стоимости отчуждаемого или приобретаемого имущества по сделке или приобретения и выкупа акций Компании

Приложение № 3 к Годовому отчету ПАО «ИНАРКТИКА» за 2025 г.

Отчет о совершенных ПАО «ИНАРКТИКА» в 2025 г. сделках, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками и/или сделками, в совершении которых имелась заинтересованность

ПАО «ИНАРКТИКА» не совершало в 2025 г. сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иными сделками, на совершение которых в соответствии с Уставом Общества распространяется порядок одобрения крупных сделок.

ПАО «ИНАРКТИКА» не совершало в 2025 г. сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность.