

Открытое акционерное общество «Протек»

**Консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с Международными
стандартами финансовой отчетности,
за год,
закончившийся 31 декабря 2011 г., и
Отчет независимого аудитора**

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный Отчет о финансовом положении	1
Консолидированный Отчет о совокупном доходе	2
Консолидированный Отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный Отчет об изменении капитала	4

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.	Общие сведения	5
2.	Основные положения учетной политики	6
3.	Денежные средства и их эквиваленты	23
4.	Краткосрочные займы выданные	24
5.	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	24
6.	Запасы	25
7.	Основные средства	25
8.	Прочие нематериальные активы.....	27
9.	Гудвил	28
10.	Инвестиции в ассоциированные компании	31
11.	Кредиты и займы	32
12.	Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	34
13.	Акционерный капитал.....	34
14.	Выручка от реализации.....	34
15.	Себестоимость реализации.....	35
16.	Коммерческие расходы	35
17.	Общехозяйственные и административные расходы.....	35
18.	Прочие операционные (доходы)/расходы, чистая сумма	35
19.	Налог на прибыль	36
20.	Операции со связанными сторонами.....	36
21.	Информация по сегментам	40
22.	Прибыль на акцию	46
23.	Условные обязательства	47
24.	Договорные обязательства.....	49
25.	Управление финансовыми рисками.....	49
26.	Операционный риск.....	58



Отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров открытого акционерного общества «Протек»:

- 1 Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности открытого акционерного общества «Протек» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года и консолидированные отчеты о совокупном доходе, движении денежных средств и изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

- 2 Руководство Группы несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

Ответственность аудитора

- 3 Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.
- 4 Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности организации с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.
- 5 Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

- 6 По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

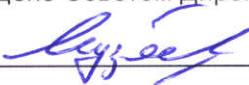
ЗАО "ПрайсвотерхаусКуперс Аудит"

23 апреля 2012 года
Москва, Россия

ОАО «ПРОТЕК»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Примечания	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	3	2 273 070	3 073 432
Краткосрочные займы выданные	4	212 986	158 216
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	5	16 868 710	12 490 356
Предоплата по налогу на прибыль		72 659	40 936
Запасы	6	20 177 148	18 637 827
Прочие оборотные активы		157 967	115 957
Итого оборотные активы		39 762 540	34 516 724
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	8 104 528	7 875 254
Авансы, выплаченные за приобретение основных средств		47 530	137 525
Прочие нематериальные активы	8	2 253 332	626 175
Гудвил	9	4 816 609	4 485 724
Инвестиции в ассоциированные компании	10	211	7
Прочие внеоборотные активы		2 744	12 207
Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль	19	79 677	-
Итого внеоборотные активы		15 304 631	13 136 892
Итого активы		55 067 171	47 653 616
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	11	157 530	118 308
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	12	32 875 172	27 962 459
Отложенное вознаграждение связанной стороне за приобретенные дочерние компании	20	-	9 282
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		99 093	21 804
Итого краткосрочные обязательства		33 131 795	28 111 853
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	11	13 641	17 625
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	19	710 025	178 157
Итого долгосрочные обязательства		723 666	195 782
Итого обязательства		33 855 461	28 307 635
Капитал			
Акционерный капитал	13	5 271	5 271
Резерв по пересчету валют		3 585	3 771
Эмиссионный доход	13	5 793 821	5 793 821
Казначейские акции		(85 007)	(85 007)
Нераспределенная прибыль		15 329 562	13 482 852
Капитал, относимый на счет акционеров Компании		21 047 232	19 200 708
Доля участия, не обеспечивающая контроль		164 478	145 273
Итого капитал		21 211 710	19 345 981
Итого обязательства и капитал		55 067 171	47 653 616

Утверждено Советом Директоров 23 апреля 2012 года.



/В.Г. Музяев, Президент/



/Т.Н. Прокопов, Вице-президент/

ОАО «ПРОТЕК»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Примечания	2011 г.	2010 г.
Выручка от реализации	14	107 052 687	99 840 831
Себестоимость реализации	15	(93 084 414)	(87 033 537)
Валовая прибыль		13 968 273	12 807 294
Коммерческие расходы	16	(7 775 005)	(7 131 043)
Общехозяйственные и административные расходы	17	(3 880 909)	(3 739 568)
Расходы на первичное размещение (IPO)	21	-	(476 450)
Прочие операционные доходы /(расходы), чистая сумма	18	29 039	(32 131)
Операционная прибыль		2 341 398	1 428 102
Доля в финансовом результате ассоциированной компании после налогообложения	10	204	10 372
Процентные доходы		97 406	82 826
Обесценение финансовых вложений	4	-	(123 258)
Процентные расходы		(30 783)	(222 031)
Прибыль от курсовых разниц		785 556	1 729 133
Убыток от курсовых разниц		(817 867)	(1 516 861)
Прибыль до налогообложения		2 375 914	1 388 283
Расходы по налогу на прибыль	19	(495 220)	(446 606)
Прибыль за год		1 880 694	941 677
Прочий совокупный убыток/(доход)		(186)	5
Итого совокупный доход за год		1 880 508	941 682
Распределение прибыли:			
Акционеры Компании		1 846 710	922 196
Доля участия, не обеспечивающая контроль		33 984	19 481
Прибыль за год		1 880 694	941 677
Распределение совокупного дохода:			
Акционеры Компании		1 846 524	922 201
Доля участия, не обеспечивающая контроль		33 984	19 481
Итого совокупный доход за год		1 880 508	941 682
Прибыль на обыкновенную акцию, приходящаяся на долю акционеров Компании, базовая и разводненная (в российских рублях)	22	3,50	1,83

Прилагаемые примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «ПРОТЕК»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Приме- чания	2011 г.	2010 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Прибыль за год		1 880 694	941 677
Корректировки:			
Амортизация основных средств	7	688 780	682 477
Амортизация прочих нематериальных активов	8	137 834	83 428
Восстановление резерва под обесценение запасов (Восстановление)/резерв под обесценение дебиторской задолженности от основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	16, 18	(402)	261 414
Прибыль от выбытия основных средств	18	(26 607)	(13 179)
Доля в финансовом результате ассоциированной компании	10	(204)	(10 372)
Процентные расходы		30 783	222 031
Процентные доходы		(97 406)	(82 826)
Обесценение финансовых вложений	4	-	123 258
Прибыль от нерезализованных курсовых разниц		14 189	9 649
Расходы по налогу на прибыль	19	495 220	446 606
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		2 959 913	2 560 748
Изменение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и прочих оборотных активов		(4 414 209)	(132 333)
Изменение запасов		(1 356 026)	455 280
Изменение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		4 864 603	(1 381 675)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		2 054 281	1 502 020
Проценты уплаченные		(31 311)	(238 772)
Налог на прибыль уплаченный		(329 492)	(556 741)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности		1 693 478	706 507
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(917 707)	(880 018)
Поступления от продажи основных средств		46 238	61 381
Приобретение дочерних компаний, за вычетом поступивших в их составе денежных средств		(1 674 740)	(684 147)
Поступления от продажи дочерних компаний и доли участия, не обеспечивающей контроль, за вычетом выбывших в их составе денежных средств		-	24 502
Проценты полученные		92 500	97 311
Дивиденды, полученные от ассоциированной компании		-	2 318
Поступления от погашения выданных займов		2 061 815	241 754
Предоставление займов		(2 108 132)	(80 594)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(2 500 026)	(1 217 493)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от привлеченных кредитов и займов		7 554 127	12 338 372
Погашение кредитов и займов полученных		(7 533 162)	(15 481 367)
Выплата дивидендов акционерам с долей участия, не обеспечивающей контроль		(14 779)	(8 717)
Затраты, непосредственно связанные с выпуском акций		-	(45 592)
Поступления от выпуска акций	13	-	5 804 575
Выкуп собственных акций	13	-	(85 007)
Чистая сумма денежных средств, поступивших от финансовой деятельности		6 186	2 522 264
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(800 362)	2 011 278
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3	3 073 432	1 062 154
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3	2 273 070	3 073 432

Прилагаемые примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «ПРОТЕК»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Капитал, относимый на счет акционеров Компании					Итого	Доля участия, не обеспечивающая контроль	Итого капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Казначейские акции	Резерв по пересчету валют	Нераспределенная прибыль			
Остаток на 1 января 2010	4 700	23 799	-	3 766	12 645 727	12 677 992	88 575	12 766 567
Выпуск акций (Примечание 13)	571	5 804 004	-	-	-	5 804 575	-	5 804 575
Затраты, непосредственно относимые на капитал	-	(33 982)	-	-	(33 981)	(67 963)	-	(67 963)
Выкуп собственных акций	-	-	(85 007)	-	-	(85 007)	-	(85 007)
Итого совокупный доход за 2010 г.	-	-	-	5	922 196	922 201	19 481	941 682
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	-	(8 717)	(8 717)
Доля участия, не обеспечивающая контроль, возникшая в результате объединения бизнеса (Примечание 9)	-	-	-	-	-	-	62 342	62 342
Выбытие доли участия, не обеспечивающей контроль (Примечание 9)	-	-	-	-	27 734	27 734	(3 232)	24 502
Приобретение доли участия, не обеспечивающей контроль у связанной стороны (Примечание 20)	-	-	-	-	(78 824)	(78 824)	(13 176)	(92 000)
Остаток на 31 декабря 2010	5 271	5 793 821	(85 007)	3 771	13 482 852	19 200 708	145 273	19 345 981
Итого совокупный доход за 2011 г.	-	-	-	(186)	1 846 710	1 846 524	33 984	1 880 508
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	-	(14 779)	(14 779)
Остаток на 31 декабря 2011	5 271	5 793 821	(85 007)	3 585	15 329 562	21 047 232	164 478	21 211 710

Прилагаемые примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

1. Общие сведения

Описание финансово-хозяйственной деятельности

Основными направлениями деятельности ОАО «Протек» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа») являются оптовая и розничная продажа лекарственных средств, товаров для красоты и здоровья, а также производство лекарственных препаратов в России. На 31 декабря 2011 года численность сотрудников Группы составляла около 11 930 человек (на 31 декабря 2010 года: около 12 370 человек).

Офис Компании находится по адресу: 127282, Россия, г. Москва, ул. Чермянская, д.2.

На 31 декабря 2011 г. и на протяжении всего отчетного периода, а также в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., Группа контролировалась конечным владельцем г-ном Вадимом Якуниным (здесь и далее «Конечная контролирующая сторона»). На 31 декабря 2011 г. Конечная контролирующая сторона владела напрямую 27,91% акций Компании (на 31 декабря 2010: 27,90%) и контролировала акционеров Компании: компании Tantarra Holdings Ltd, Streitum Investments Ltd, Sekrozon Investments Ltd (все зарегистрированы на Кипре), которым в совокупности принадлежит 46,51% акций Компании (на 31 декабря 2010: 46,56%).

Группа состоит из 57 юридических лиц (63 на 31 декабря 2010 года). Основные дочерние компании Группы зарегистрированы в Российской Федерации, принадлежат Группе полностью и указаны ниже:

Компания	Основная деятельность
ЗАО Фирма ЦВ «ПРОТЕК»	Фармацевтический дистрибьютор
ЗАО ФармФирма «Сотекс»	Фармацевтическое производство
ООО «Ригла»	Аптечная сеть
ООО «Аптечная сеть ОЗ»	Аптечная сеть
ООО «ПРОТЕК ФИНАНС»	Финансовая деятельность
ООО «ПРОТЕК-СВМ»	Оптовая продажа сырья для фармацевтического производства
ЗАО ТСТ «Транссервис»	Логистические услуги

Условия ведения деятельности Группой

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям, а также существует ряд прочих юридических и налоговых препятствий, с которыми приходится сталкиваться предприятиям, осуществляющим свою операционную деятельность на территории Российской Федерации.

Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых правительством для поддержания роста и внесения изменений в налоговую, юридическую и нормативную базу.

Финансовые и экономические условия неблагоприятно повлияли на дебиторов Группы, что, в свою очередь, повлияло на их способность погашения сумм задолженности. Ухудшение экономических условий для клиентов может также повлиять на прогнозы руководства в отношении денежных потоков и проводимый анализ в части обесценения финансовых и нефинансовых активов. Исходя из имеющейся информации, руководство Группы должным образом отразило в своих оценках обесценения пересмотренные расчетные показатели ожидаемых потоков денежных средств.

Напряженная ситуация на рынках товаров и услуг Группы побудила руководство провести тест на обесценение основных средств, гудвила и прочих нематериальных активов Группы (Примечание 2.2 и Примечание 9).

Руководство не имеет возможности надежно определить степень влияния на деятельность Группы дальнейшего развития экономической ситуации, которое может повлиять на операционную деятельность Группы, и, следовательно, на будущее финансовое положение Группы. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы в современных условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

2. Основные положения учетной политики

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) с использованием принципа оценки по фактическим затратам за исключением первоначального признания финансовых инструментов по их справедливой стоимости, а также финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Основные положения учетной политики, применяемые при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Эти положения последовательно применялись в отношении всех указанных учетных периодов, если не было указано иное (см. Примечание 2.32).

2.2 Основные оценки и суждения, используемые при применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности показатели и балансовые суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и допущения анализируются непрерывно, основываясь на опыте руководства и других факторах, включая ожидания будущих событий, которые считаются обоснованными в текущих условиях. Руководство также применяет суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значимое влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут значительно повлиять на текущую стоимость активов и обязательств в следующем отчетном периоде, включают:

Сроки полезного использования основных средств

Оценка сроков полезного использования основных средств является предметом суждений, основанных на опыте эксплуатации схожих активов. Будущая экономическая выгода от активов реализуется, главным образом, через их эксплуатацию. Тем не менее, другие факторы, такие как техническое и коммерческое устаревание и износ, часто ведут к уменьшению будущей экономической выгоды от активов. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования в соответствии с текущим техническим состоянием активов и расчетным периодом, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. Рассматриваются следующие основные факторы: (а) предполагаемое использование активов (б) ожидаемый физический износ, который зависит от условий эксплуатации и обслуживания, и (в) техническое и коммерческое устаревание, связанные с изменением рыночных условий. Если бы предполагаемый срок полезного использования отклонился на 10% от оценок руководства, сумма амортизации за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., увеличилась бы на 76 531 тыс. руб. (2010 г.: 75 831 тыс. руб.) или уменьшилась бы на 62 616 тыс. руб. (2010 г.: 62 043 тыс. руб.) (см. Примечание 2.6).

Налоговое законодательство

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает возможность различных толкований (см. Примечание 23).

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Основные оценки и суждения, используемые при применении учетной политики (продолжение)

Тест на обесценение основных средств и нематериальных активов, кроме гудвила

На 31 декабря 2011 г. Группа провела тест на обесценение основных средств и нематериальных активов, кроме гудвила. Возмещаемая сумма каждой единицы, генерирующей денежные потоки (ГЕ), была определена, исходя из расчетов стоимости от ее использования с применением прогнозных значений движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на годовой период. Денежные потоки на период после первого года были экстраполированы, используя постоянный темп роста в течение последующих четырех лет. При этом использовались темпы роста, прогнозируемые для отрасли. Показатели движения денежных средств за рамками этого 5-летнего периода были экстраполированы с использованием расчетных темпов роста на уровне 2,5% (2010 г.: 5,6%). Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность. Будущие потоки денежных средств дисконтировались с использованием ставок дисконтирования до налогообложения 12% для каждой ГЕ (2010 г.: ставки варьировались для различных ГЕ от 10% до 15%). Ставка дисконтирования рассчитывалась на основании средневзвешенной стоимости капитала Группы до налогообложения.

Поскольку возмещаемая стоимость превысила балансовую стоимость основных средств и прочих нематериальных активов для каждой ГЕ, убыток от обесценения не был признан.

Оценка обесценения гудвила

Группа тестирует гудвил на предмет обесценения, как минимум, ежегодно. Возмещаемая стоимость ГЕ определялась на основе расчетов стоимости от их использования. Данные расчеты требуют применения оценочных показателей, приведенных в Примечании 9.

Обесценение дебиторской задолженности

Резерв под обесценение дебиторской задолженности основывается на оценках Группы по возврату сумм от конкретных покупателей. Если есть признаки ухудшения кредитоспособности крупного покупателя или фактические неплатежи превышают оценочные значения, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Резерв рассчитывается для каждой категории дебиторской задолженности с рассмотрением определенных свойственных этим категориям рисков. В Примечании 25 рассмотрены факторы финансового риска, влияющие на суждение менеджмента о сумме резерва под обесценение.

2.3 Иностранная валюта и методика пересчета

Функциональная валюта и валюта отчетности

Функциональной валютой большинства компаний Группы, является российский рубль – валюта основной экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Российский рубль был также выбран в качестве валюты представления отчетности для данной консолидированной финансовой отчетности.

Пересчет из иностранной валюты в функциональную валюту

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу валют Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на дату операции. Монетарные активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту на каждую отчетную дату по официальному курсу, действующему на эту дату. Прибыли и убытки по курсовым разницам, возникающие при завершении расчетов и при пересчете монетарных активов и обязательств по курсу валют на конец отчетного периода, признаются на счетах прибылей и убытков.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.3 Иностранная валюта и методика пересчета (продолжение)

Пересчет функциональной валюты в валюту представления отчетности

Результаты деятельности и финансовое положение зарубежных компаний Группы (функциональная валюта которых не является валютой страны с гиперинфляционной экономикой) пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

- (i) активы и обязательства отчета о финансовом положении пересчитываются по курсу на соответствующую отчетную дату;
- (ii) доходы и расходы в отчете о совокупном доходе пересчитываются по среднему курсу соответствующего периода (если средний курс не является приближенным значением суммарного эффекта курсов, действовавших на даты проведения операций, в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату проведения операций);
- (iii) статьи капитала пересчитываются по историческому курсу;
- (iv) полученные в результате пересчета курсовые разницы отражаются по статье «Прочий совокупный доход».

2.4 Консолидация

К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе компании специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения выгод. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля.

Группа применяла освобождение по отражению приобретенных компаний при составлении входящих сальдо на 1 января 2006 г. Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия по каждой конкретной сделке пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвил оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.4 Консолидация (продолжение)

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия

Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия. Разница между вознаграждением, уплаченным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в консолидированном отчете об изменении капитала.

Приобретение дочерних компаний у предприятий, находящихся под общим контролем

Приобретение дочерних компаний у предприятий, находящихся под общим контролем, учитываются по методу приобретения.

2.5 Основные средства

Основные средства учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, если в этом имеется необходимость.

Группа использовала справедливую стоимость в качестве условной стоимости приобретения для зданий, приобретенных до 1 января 2006 г., при переходе на МСФО. Справедливая стоимость была определена на основе данных независимого оценщика. Последующие приобретения, произведенные после 1 января 2006 г., отражаются по стоимости приобретения.

Незавершенное строительство учитывается по стоимости приобретения, за вычетом резерва под обесценение, если в этом имеется необходимость. Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов и компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

При продаже или списании первоначальная стоимость и накопленная амортизация исключаются из консолидированной финансовой отчетности. Прибыль и убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью, и признаются на счетах прибылей и убытков периода в составе операционных доходов или расходов.

2.6 Амортизация

Амортизация объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания первоначальной стоимости до их ликвидационной стоимости в течение предполагаемого срока их полезного использования, а именно:

Категория активов	Срок полезного использования, лет
Здания и сооружения	20-50
Машины и оборудование:	
- Производственно-технологическое оборудование	4-15
- Офисное оборудование и инструменты	2-5
- Прочее производственное оборудование	4-7
Транспорт и прочее	3-4

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.6 Амортизация (продолжение)

Активы амортизируются линейным методом, начиная с первого числа месяца, следующего за датой готовности активов к эксплуатации. Земля и незавершенное строительство не амортизируются.

Ликвидационная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива, за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст и состояние актива соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Если Группа планирует продолжать использование актива до окончания физического срока службы, ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю. Ликвидационная стоимость и сроки полезного использования активов пересматриваются, и, в случае необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

2.7 Прочие нематериальные активы

Все нематериальные активы Группы, за исключением гудвила, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают в себя программное обеспечение, патенты, права долгосрочной аренды, торговые знаки и лицензии.

Приобретенное программное обеспечение, лицензии, патенты и торговые знаки капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и приведение в состояние, пригодное для эксплуатации. Права на долгосрочную аренду признаются по справедливой стоимости при приобретении компаний.

Прочие нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования:

Категория активов	Сроки полезного использования, лет
Патенты и торговые знаки	5-20
Программное обеспечение	1-10
Лицензии	1-5
Права на долгосрочную аренду	1-10
Прочее	1-10

2.8 Гудвил

Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Группа проверяет гудвил на предмет обесценения, не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между ГЕ или группами ГЕ, которые, как ожидается, получают преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. ГЕ или группы рассматриваются на наиболее низком из уровней, на котором Группа осуществляет контроль за возмещением гудвила, но не превышают по своему размеру сегмент. Прибыли или убытки от выбытия какой-либо части бизнеса ГЕ, на которую был распределен гудвил, рассчитывается с учетом балансовой стоимости гудвила, относящегося к выбывающей части бизнеса, который обычно определяется по соотношению стоимости выбывшей части бизнеса и стоимости ГЕ, остающейся после выбытия.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.9 Обесценение внеоборотных активов

Внеоборотные активы Группы, за исключением отложенных налогов и финансовых инструментов, проверяются на предмет обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Группа производит проверку на предмет наличия признаков возможного обесценения активов на каждую отчетную дату, за исключением гудвила, который проверяется на предмет обесценения ежегодно, независимо от наличия признаков обесценения. При наличии данных признаков производится оценка возмещаемой стоимости активов. В соответствии с МСФО (IAS) 36, убытки по обесценению активов должны быть признаны, если балансовая стоимость активов превышает возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость представляет собой наибольшее из следующих значений: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и стоимости от использования. Стоимость от использования определяется как приведенная стоимость будущих расчетных денежных потоков от использования актива и его реализации в конце срока полезного использования.

2.10 Финансовые инструменты

В зависимости от классификации, финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости или по амортизированной, как описано ниже.

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или урегулировать обязательство при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами. Справедливая стоимость – это текущая цена предложения за финансовые активы и текущая цена спроса за финансовые обязательства, которые котируются на активном рынке. Финансовый инструмент считается котируемым на активном рынке, если информацию о ценовых котировках можно оперативно и регулярно получать от биржи или других организаций, и эти цены отражают фактические и регулярные рыночные сделки, совершаемые независимыми участниками рынка.

Если информация о рыночной цене финансового инструмента для определения его справедливой стоимости отсутствует, то применяются такие методики оценки как модель дисконтированного денежного потока. Применение методов оценки может потребовать допущений, не подкрепленных наблюдаемыми рыночными данными.

Затраты по сделке представляют собой дополнительные расходы, прямо связанные с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию разницы между первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения, начисленную с применением метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и расходы, включающие как начисленный купон, так и амортизированный дисконт или премию (в том числе отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не отражаются отдельно и включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.10 Финансовые инструменты (продолжение)

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования, при которой приведенная стоимость будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока будет соответствовать чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Все финансовые активы Группы относятся к категории «займы и дебиторская задолженность». Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой не котирующиеся производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем. Займы и дебиторская задолженность включают дебиторскую задолженность и займы выданные. Выданные займы первоначально признаются по справедливой стоимости, а в дальнейшем учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за минусом резерва под обесценение. Резерв под обесценение займов выданных создается при наличии объективного свидетельства того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок.

Группа прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда (i) он погашен, либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или (ii) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с владением им, или (iii) Группа не передала и не сохранила за собой риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать рассматриваемый актив независимой третьей стороне без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Все финансовые обязательства Группы относятся к категории «прочие финансовые обязательства» и учитываются по амортизированной стоимости.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.10 Финансовые инструменты (продолжение)

Обесценение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости

Убытки от обесценения признаются на счетах прибылей и убытков по мере их возникновения в результате одного или более событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания финансового актива и оказывающих влияние на сумму или время поступления будущих потоков денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, поддающихся точной оценке. В случае если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при оценке финансового актива с точки зрения обесценения, являются просрочка платежа и возможность реализации соответствующего обеспечения, если таковое имеется. При определении наличия объективных признаков обесценения также используются другие основные критерии:

- очередной взнос или его часть просрочены, и задержка платежа не связана с системами расчетов;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о нем, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагент рассматривает возможность банкротства или финансовой реорганизации.

2.11 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и банковские депозиты сроком не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по фактической стоимости плюс начисленные проценты с использованием метода эффективной процентной ставки.

Банковские депозиты со сроком погашения согласно договору от трех до двенадцати месяцев включаются в состав краткосрочных финансовых вложений и учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

2.12 Торговая дебиторская задолженность и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности и прочей дебиторской задолженности создается при наличии свидетельств того, что Группа не сможет получить все суммы, причитающиеся в соответствии с договором. Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, равной приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной процентной ставке для аналогичных заемщиков, которая существовала, когда возникла дебиторская задолженность. Безнадежная дебиторская задолженность списывается за счет соответствующего резерва под обесценение после того, как все необходимые процедуры по взысканию дебиторской задолженности уже завершены и сумма убытка была определена.

2.13 Предоплаты

Предоплаты, которые классифицируются как оборотные активы, представляют собой авансовые платежи поставщикам за товары и услуги. Предоплаты на строительство или приобретение основных средств классифицируются как внеоборотные активы. Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва на обесценение, если таковое имеет место. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибылей или убытков за отчетный период.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.14 Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих, другие прямые расходы и соответствующие производственные накладные расходы (на основе нормативного использования производственных мощностей), но не включает расходы по процентам. Чистая цена реализации - это расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже. Расчетная цена продажи принимается за ноль, когда оставшийся срок годности запасов составляет менее одного месяца.

2.15 Кредиты и займы

Кредиты и займы включают займы полученные и выпущенные облигации и первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки; разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается как процентные расходы в течение срока использования заемных средств. Проценты по кредитам и займам учитываются в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности.

Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или продаже неизбежно требует значительного времени (квалифицируемые активы), капитализируются в составе этих активов.

Капитализация расходов по кредитам и займам продолжается до даты, когда активы практически готовы для их использования или продажи.

Группа капитализирует расходы по кредитам и займам, которые можно было бы избежать, если бы не были понесены расходы на квалифицируемый актив. Капитализированные расходы по кредитам и займам рассчитываются по средним затратам на финансирование деятельности Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к затратам на идентифицируемые активы), за исключением расходов на кредиты и займы, которые были специально привлечены для целей приобретения квалифицированного актива. В этом случае, капитализируются фактически понесенные расходы по кредитам и займам за минусом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих займов.

2.16 Обязательства по финансовой аренде

Аренда основных средств, при которой Группа несет практически все риски и имеет все выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда. Финансовая аренда капитализируется на дату начала срока аренды по наименьшей из двух величин - справедливой стоимости арендованного имущества или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующие арендные обязательства, за вычетом будущих финансовых расходов, отражаются как обязательства по финансовой аренде в составе заемных средств. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашением задолженности и процентным расходом. Процентные расходы учитываются на счетах прибылей и убытков в течение срока лизинга так, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку на остаток непогашенной задолженности. Основные средства, приобретенные в рамках финансового лизинга, амортизируются в течение срока полезного использования.

2.17 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность признается, если контрагент выполнил свои обязательства по контракту, и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.18 Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (НДС), относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают зачет НДС в свернутом виде. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, установленные правила возмещения которого еще не были полностью соблюдены, признается в консолидированном отчете о финансовом положении и раскрывается отдельно в составе дебиторской задолженности, в то время как входящий НДС, предъявленный к возмещению, подлежит возмещению путем зачета против исходящего НДС. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

2.19 Прочие налоги к уплате

Прочие налоги к уплате включают в себя обязательства по уплате налогов, кроме налога на прибыль, начисленные в соответствии с принятым или по существу принятым законодательством и не погашенные на конец отчетного периода.

2.20 Налог на прибыль

Текущий налог

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды.

Отложенный налог

Отложенный налог на прибыль начисляется в полном объеме балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. Однако отложенный налог на прибыль не признаются в том случае, если он возникает при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, которые на дату операции не влияют ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток. Отложенный налог на прибыль рассчитывается в соответствии с налоговыми ставками и положениями законодательства, которые были приняты или по существу приняты на отчетную дату и ожидаются к применению в период восстановления соответствующих временных разниц. Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств проводится только на уровне отдельных компаний Группы. Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль признаются лишь тогда, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, за счет которой временные разницы смогут быть реализованы.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и зависимые компании, за исключением случаев, когда сроки восстановления временных разниц контролируются Группой, и, весьма вероятно, что временные разницы не будут восстанавливаться в обозримом будущем.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.21 Вознаграждения работникам

Расходы на оплату труда и отчисления

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд РФ и фонды социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот проводится в том году, в котором услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

Расходы по пенсионному обеспечению

Группа производит отчисления в Пенсионный фонд РФ за своих работников и не имеет обязательств по выплате других пенсионных отчислений. Размер пенсионных отчислений составил около 19,93% (2010 год: 14,26%) от суммы заработной платы работников до вычета налогов и относился на расходы в том периоде, в котором производится учет заработной платы.

Группа не несет дополнительных пенсионных отчислений и иных аналогичных обязательств перед своими работниками.

2.22 Резервы предстоящих расходов и платежей

Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Они отражаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Если Группа ожидает возмещение затрат по резерву, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

2.23 Признание выручки

Выручка от реализации признается в момент перехода прав собственности на товары в соответствии с условиями договора или в момент оказания услуг, поскольку, как правило, именно на эту дату все риски и выгоды, связанные с правом собственности, переходят к покупателям. Выручка от реализации услуг признается в том периоде, в котором услуги были предоставлены. Величина выручки определяется на основании справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению, за вычетом скидок и налога на добавленную стоимость, а также после исключения расчетов по операциям внутри Группы. Группа предоставляет покупателям скидки за объем продаж на основе накопленных каждым покупателем объемов в предыдущем месяце. Начисление таких скидок производится на конец каждого отчетного периода и признается как уменьшение выручки и соответствующей дебиторской задолженности.

2.24 Программа обеспечения необходимыми лекарственными средствами

С 2008 г. Группа участвовала в программе обеспечения необходимыми лекарственными средствами (ОНЛС) и программе обеспечения дорогостоящими лекарственными средствами для лечения семи наиболее серьезных заболеваний, разработанными правительством РФ для поддержки отдельных социально-экономических демографических групп.

Ответственность за реализацию ОНЛС закреплена за региональными властями. Региональные власти обязаны организовывать тендеры на государственные контракты в части поставки лекарств на определенные государственные региональные склады/аптечные пункты. Дистрибьютор – участник ОНЛС несет ответственность за поставку лекарств на данные склады/аптечные пункты. Дальнейшее распределение медикаментов по аптечным организациям и среди граждан – обязанность региональных властей. Дистрибьютор, региональный склад и региональный филиал Министерства здравоохранения и социального развития (МЗСР) или региональные власти здравоохранения и социального развития (региональное министерство или департамент), ответственные за финансирование программы, заключают трехсторонний договор.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.24 Программа обеспечения необходимыми лекарственными средствами (продолжение)

Программа обеспечения дорогостоящими лекарственными средствами для лечения семи наиболее серьезных заболеваний организована аналогично, но тендеры в ее рамках организует МЗСР на федеральном уровне.

В 2010-2011 году Группа выиграла ряд региональных тендеров в рамках ОНЛС и ряд федеральных тендеров на поставку дорогостоящих лекарственных средств для лечения семи наиболее серьезных заболеваний. Для исполнения обязательств по государственному договору Группа закупает лекарства у производителей и поставляет их на региональные склады/аптечные пункты. Выручка признается на дату поставки товаров и их приемки региональными складами/аптечными пунктами.

2.25 Отчетность по сегментам

Операционные сегменты отражаются в отчетности в форме, соответствующей требованиям внутренней отчетности, предоставляемой высшему руководящему органу, ответственному за принятие операционных решений. Сегменты, чья выручка, финансовые результаты или активы составляют десять или более процентов от всех сегментов, раскрываются в отчетности отдельно.

2.26 Ассоциированные компании

Ассоциированными являются компании, на которые Компания оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля над ними; как правило, доля голосующих акций в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Инвестиции в ассоциированные компании Группы включают гудвил, возникший при приобретении, за вычетом накопленного убытка от обесценения, если это необходимо. Обесценение инвестиций в ассоциированные компании раскрыто в Примечании 2.9.

Доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах ассоциированных компаний после налогообложения, а доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода. Накопленные изменения после приобретения корректируют балансовую стоимость инвестиций. Когда доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее инвестиции в данную компанию, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени ассоциированной компании.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в пределах доли Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива. Учетная политика ассоциированных компаний при необходимости подлежит изменению для обеспечения согласованности с политикой, применяемой Группой.

2.27 Дивиденды

Дивиденды учитываются как обязательства и вычитаются из капитала в том периоде, в котором они объявлены и утверждены. Любые дивиденды, объявленные после отчетного периода и до принятия консолидированной финансовой отчетности к выпуску, раскрываются в примечании о событиях после отчетной даты.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.28 Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение полученного в результате данной эмиссии акционерного капитала, за вычетом налогов. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в составе капитала.

Выкупленные собственные акции (казначейские акции)

В случае приобретения Компанией или ее дочерними компаниями акций Компании, уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала, причитающегося акционерам Компании до момента погашения, повторного выпуска или продажи этих акций. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное вознаграждение, за вычетом прямых дополнительных затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, причитающегося акционерам Компании.

2.29 Взаимозачет

Зачет финансовых активов и обязательств и отражение чистой суммы такого зачета в консолидированном отчете о финансовом положении возможно только в том случае, если в законодательстве предусмотрено юридически установленное право зачета отражаемых сумм и существует намерение либо произвести расчет свернутым сальдо, либо реализовать актив и зачесть обязательство одновременно.

2.30 Процентные доходы

Проценты начисляются в доход пропорционально времени финансирования с использованием метода эффективной процентной ставки.

2.31 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

2.32 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Следующие новые стандарты и интерпретации стали действующими для Группы начиная с 1 января 2011 года:

Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты). В 2009 году МСФО (IAS) 24 был пересмотрен: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его предполагаемое значение, а также устранены противоречия в определении, и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для компаний с государственным участием. Данное изменение не оказало влияние на финансовую отчетность Группы.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.32 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций (продолжение)

Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года и вступает в силу с 1 января 2011 года). Совершенствование стандартов представляет собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под тарифное регулирование, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 (i) необходимо провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставлены рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указано, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), должно отражаться в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 разъясняет требования по представлению показателей и содержанию отчета об изменении капитала; пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация ПКИ 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Вышеуказанные изменения привели к раскрытию дополнительной или пересмотренной информации, но не оказали существенного влияния на оценку или признание операций и остатков, отраженных в настоящей финансовой отчетности. Финансовое воздействие обеспечения, раскрытие которого необходимо в соответствии с изменениями к МСФО (IFRS) 7, представлено в данной финансовой отчетности путем отдельного раскрытия стоимости обеспечения для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие меры повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее ("активы с избыточным залоговым обеспечением") и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие меры повышению качества кредита меньше балансовой стоимости актива ("активы с недостаточным залоговым обеспечением"). Указанные изменения не оказали существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.32 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций (продолжение)

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации, обязательные для текущего периода. ПКИ 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами», изменения к МСФО (IAS) 32 по классификации эмиссии прав на приобретение акций, разъяснения в ПКИ 14, касающиеся МСФО (IAS) 19 «Ограничение по стоимости актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь», относящиеся к предоплате минимальных требований к финансированию, и изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО» не оказали воздействия на данную финансовую отчетность.

2.33 Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении следующих изменений: (i) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты и (ii) добавления требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 9. Его основные отличия от МСФО (IFRS) 39:

- По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели, применяемой компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.
- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться через счет прибылей и убытков. Для остальных долевыми инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли и убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого отдельного инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка в той мере, в которой они представляют собой доход на инвестиции.
- Большинство требований в МСФО (IAS) 39 в части классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.33 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2015 года, при этом разрешается досрочное применение. В настоящее время Группа анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Группу и время его принятия Группой.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ 12 «Консолидация - компании специального назначения». В МСФО (IFRS) 10 изменено определение контроля таким образом, что при оценке наличия контроля применяются одни и те же критерии для всех компаний. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению. В настоящее время руководство проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ (SIC)13 «Совместно контролируемые предприятия – неденежные вклады участников». Благодаря изменениям в определениях количество видов совместной деятельности сократилось до двух: совместные операции и совместные предприятия. Для совместных предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совместного предприятия обязаны применять метод долевого участия. Группа не ожидает, что МСФО 11 окажет существенное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты) применяется компаниями, имеющими доли участия в дочерней компании, совместной деятельности, ассоциированной компании или неконсолидируемой структурированной компании. Данный стандарт заменяет требования к раскрытию информации, которые в настоящее время приведены в МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании". МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли, не обеспечивающей контроль, в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенную информацию о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроль, и детальные раскрытия информации в отношении долей в неконсолидируемых структурированных компаниях. В настоящее время руководство проводит оценку влияния нового стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты) направлен на улучшение сопоставимости и упрощение раскрываемой информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО пересмотренного определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. В настоящее время руководство проводит оценку влияния стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IAS) 27, «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или ассоциированные компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Группа считает, что данные изменения не окажут существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.33 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение МСФО (IAS) 28 было разработано в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместной деятельности. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевым методу в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным компаниям. Руководства по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений. Группа считает, что пересмотренный стандарт не окажет существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но остались на балансе компании, следующей информации: характер, балансовая стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и соответствующим финансовым обязательством. В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие информации для понимания пользователем размера такого риска. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение стандарта повлияет на раскрытие информации в ее финансовой отчетности.

Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты) вносят изменения в раскрытие статей, представленных в прочем совокупном доходе. Эти изменения требуют от компаний разделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две группы по принципу возможности их потенциального переноса в будущем в состав прибыли или убытка. Предложенное название отчета, используемое в МСФО (IAS) 1, изменено на «отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе». Руководство Группы ожидает, что новая редакция стандарта изменит представление показателей в ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на оценку операций и остатков.

Изменения к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение касается пересмотра в подходе к признанию и оценке пенсионных расходов в рамках планов с установленными выплатами и выходных пособий, а также к раскрытию информации о всех вознаграждениях работникам. Данный стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка - в прочем совокупном доходе. Группы не ожидает, что новая редакция стандарта окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность.

«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменение к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Данное изменение окажет воздействия на раскрытие информации, но не окажет воздействия на оценку и признание финансовых инструментов.

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.33 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств - Изменение к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения требования «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на валовой основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на нетто основе. В настоящее время Группа изучает последствия принятия этого изменения, его воздействие на Группу и сроки принятия данного изменения Группой.

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО», относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», вводящее опровержимое предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, ПКИ 20, «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи», которая рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ в горнодобывающей отрасли, не окажут влияния на настоящую финансовую отчетность.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на финансовую отчетность Группы.

3. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Текущие счета	1 467 659	1 307 418
Банковские депозиты	715 891	1 713 806
Итого денежные средства в банке	2 183 550	3 021 224
Денежные средства в кассе	89 520	52 208
Итого	2 273 070	3 073 432

Группа имела следующие валютные позиции:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Российские рубли	2 183 628	2 944 945
Доллары США	73 312	26 420
Евро	16 130	102 067
Итого	2 273 070	3 073 432

Банковские депозиты выражены в следующих валютах:

	Процентная ставка	31 декабря 2011 г.	Процентная ставка	31 декабря 2010 г.
Российские рубли	4,7% - 6,47%	685 050	0,1% - 3,8%	1 684 857
Доллары США	1,06%-1,21%	15 928	1,40%	14 724
Евро	0,97%-1,01%	14 913	0,65%	14 225
Итого		715 891		1 713 806

На 31 декабря 2011 года средневзвешенная эффективная ставка процента по денежным средствам на банковских счетах составляла 1,82% (на 31 декабря 2010 г.: 2,02%).

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

4. Краткосрочные займы выданные

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Займы, выданные третьим лицам (процентная ставка в пределах от 8% до 8.5%)	308 384	255 044
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 20)	27 860	26 430
Минус: резерв под обесценение займов выданных (см. Примечание 25)	(123 258)	(123 258)
Итого	212 986	158 216

Резерв под обесценение займов выданных создан по дебитору, по договору с которым срок погашения займа наступил, но возврат займа не был осуществлен.

Указанные выше займы были выданы в российских рублях.

5. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	14 967 264	11 283 985
Дебиторская задолженность по ФП ДЛО*	14 831	79 978
Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами (см. Примечание 20)	14 442	11 495
Депозит под обеспечение исполнения государственных контрактов	395 902	342 225
Прочая дебиторская задолженность	506 846	521 263
Минус: резерв под обесценение (см. Примечание 25)	(447 664)	(585 760)
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	15 451 621	11 653 186
Дебиторская задолженность по прочим налогам, кроме налога на прибыль	1 255 221	646 810
Авансы на оплату таможенных платежей	115 831	62 538
Авансы на приобретение запасов	46 037	127 822
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	16 868 710	12 490 356

* ФП ДЛО (Федеральная программа Дополнительного Лекарственного Обеспечения) является предшественником программы ОНЛС, описанной в Примечании 2.24. Резерв под обесценение дебиторской задолженности по программе ДЛО был начислен в полной сумме на 31 декабря 2011 и на 31 декабря 2010 г.

Расчет резерва под обесценение дебиторской задолженности был произведен руководством на основании анализа информации по каждому покупателю, данных об изменении отраслевых платежных трендов, последующих поступлениях денежных средств и расчетов с контрагентами, а также ожидаемых будущих денежных потоков.

Финансовые активы в дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности выражены, главным образом, в российских рублях.

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

6. Запасы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Сырье и материалы	534 321	309 811
Незавершенное производство	37 897	58 907
Готовая продукция	351 658	377 284
Товары для перепродажи	19 404 149	18 205 670
Резерв под обесценение запасов	(150 877)	(313 845)
Итого	20 177 148	18 637 827

Запасы балансовой стоимостью 2 038 439 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2011 г. (на 31 декабря 2010 г.: 6 725 886 тыс. руб.) были переданы в залог банкам в качестве обеспечения, банки, в свою очередь, гарантировали погашение кредиторской задолженности Группы поставщикам и подрядчикам.

Подробная информация о запасах, переданных в залог в качестве обеспечения кредитов и займов, приведена в Примечании 11.

7. Основные средства

	Здания	Машины и оборудование	Транспортные средства и другие объекты	Объекты незавер- шенного строи- тельства	Итого
Первоначальная стоимость (см. Примечание 2.5)					
На 1 января 2010 г.	5 680 701	1 840 465	2 409 858	292 279	10 223 303
Поступления	105 437	336 804	48 543	257 535	748 319
Приобретения при объединении бизнеса (Примечание 9)	284 356	9 793	5 308	146	299 603
Перевод из одной категории в другую	34 808	1 602	34 051	(70 461)	-
Выбытия	(92 526)	(89 907)	(118 372)	(3 051)	(303 856)
Разница от пересчета валют	81	37	51	-	169
На 31 декабря 2010 г.	6 012 857	2 098 794	2 379 439	476 448	10 967 538
Накопленная амортизация (см. Примечание 2.6)					
На 1 января 2010 г.	(498 697)	(1 011 344)	(1 098 183)	-	(2 608 224)
Износ за период	(162 913)	(337 841)	(181 723)	-	(682 477)
Выбытия	16 984	76 601	104 746	-	198 331
Разница от пересчета валют	38	44	4	-	86
На 31 декабря 2010 г.	(644 588)	(1 272 540)	(1 175 156)	-	(3 092 284)
Остаточная стоимость на 1 января 2010 г.	5 182 004	829 121	1 311 675	292 279	7 615 079
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 г.	5 368 269	826 254	1 204 283	476 448	7 875 254

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

7. Основные средства (продолжение)

	Здания	Машины и оборудование	Транспортные средства и другие объекты	Объекты незавер- шенного строи- тельства	Итого
Первоначальная стоимость (см. Примечание 2.5)					
На 1 января 2011 г.	6 012 857	2 098 794	2 379 439	476 448	10 967 538
Поступления	148 210	226 438	89 524	475 421	939 593
Приобретения при объединении бизнеса (Примечание 9)	-	-	1 039	-	1 039
Перевод из одной категории в другую	13 238	385 911	73 229	(472 378)	-
Выбытия	(14 461)	(96 213)	(81 685)	(5 195)	(197 554)
Разница от пересчета валют	(21)	191	78	-	248
На 31 декабря 2011 г.	6 159 823	2 615 121	2 461 624	474 296	11 710 864
Накопленная амортизация (см. Примечание 2.6)					
На 1 января 2011 г.	(644 588)	(1 272 540)	(1 175 156)	-	(3 092 284)
Износ за период	(176 505)	(341 770)	(170 505)	-	(688 780)
Выбытия	6 783	95 728	71 947	-	174 458
Разница от пересчета валют	142	113	15	-	270
На 31 декабря 2011 г.	(814 168)	(1 518 469)	(1 273 699)	-	(3 606 336)
Остаточная стоимость на 1 января 2011 г.	5 368 269	826 254	1 204 283	476 448	7 875 254
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 г.	5 345 655	1 096 652	1 187 925	474 296	8 104 528

Первоначальная балансовая стоимость полностью амортизированных основных средств, которые продолжают использоваться, представлена следующим образом:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Здания	18 702	8 144
Машины и оборудование	1 134 406	950 981
Транспортные средства и прочие объекты	404 744	205 281
Итого	1 557 852	1 164 406

Подробная информация по основным средствам, переданным в залог под обеспечение кредитов и займов, представлена в Примечании 11.

В течение периода с 2006 по 2010 г. Группа приобретала в лизинг производственное оборудование и транспортные средства в соответствии с договорами финансовой аренды с лизинговыми компаниями. В конце срока аренды право собственности переходит Группе либо бесплатно, либо по номинальной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2011 г. чистая балансовая стоимость активов, приобретенных в лизинг и включенных в группу основных средств «Машины и оборудование», составила ноль (на 31 декабря 2010 г.: 21 475 тыс. руб.), включенных в группу «Транспортные средства и другие объекты» - 26 367 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 40 874 тыс. руб.). Данные арендованные активы фактически заложены под обеспечение обязательств по финансовому лизингу, так как в случае неплатежа риски и выгоды от арендованных активов возвращаются арендодателю. Производственное оборудование и транспортные средства, приобретенные в лизинг в сумме 10 798 тыс. руб. в 2011 году (в 2010 г.: 27 006 тыс. руб.), были исключены из консолидированного отчета о движении денежных средств; таким образом, движение денежных средств по инвестиционной деятельности, отраженное в данном консолидированном отчете, представляет собой фактическое движение наличных денежных средств.

В 2011 году Группа капитализировала процентные расходы в составе объектов незавершенного строительства в сумме 7 тыс. руб. (2010 г.: 2 332 тыс. руб.) по средней ставке капитализации в размере 7,59% (2010 г.: 7,59%).

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

8. Прочие нематериальные активы

	Патенты и торговые марки	Программное обеспечение	Лицензии	Права на долгосрочную аренду	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость (см. Примечание 2.7)						
На 1 января 2010 г.	263 425	391 853	19 999	125 685	14 428	815 390
Поступления	7 193	137 287	6 043	-	5 145	155 668
Выбытия	-	(4 576)	(134)	-	(486)	(5 196)
Приобретения при объединении бизнеса	76	3 580	184	3 566	-	7 406
Перевод из одной категории в другую	-	9	-	-	(9)	-
На 31 декабря 2010 г.	270 694	528 153	26 092	129 251	19 078	973 268
Накопленная амортизация (см. Примечание 2.7)						
На 1 января 2010 г.	(60 023)	(119 907)	(14 582)	(63 470)	(8 873)	(266 855)
Амортизация за период	(23 430)	(44 731)	(3 741)	(11 526)	-	(83 428)
Выбытия	-	3 018	123	-	49	3 190
На 31 декабря 2010 г.	(83 453)	(161 620)	(18 200)	(74 996)	(8 824)	(347 093)
Остаточная стоимость на 1 января 2010 г.	203 402	271 946	5 417	62 215	5 555	548 535
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 г.	187 241	366 533	7 892	54 255	10 254	626 175
Первоначальная стоимость (см. Примечание 2.7)						
На 1 января 2011 г.	270 694	528 153	26 092	129 251	19 078	973 268
Поступления	1 242	70 197	6 514	-	9 510	87 463
Выбытия	(46)	(1 663)	(81)	-	(1 110)	(2 900)
Приобретения при объединении бизнеса (Примечание 9)	1 664 401	-	73	-	14 738	1 679 212
Перевод из одной категории в другую	-	32	-	-	(32)	-
На 31 декабря 2011 г.	1 936 291	596 719	32 598	129 251	42 184	2 737 043
Накопленная амортизация (см. Примечание 2.7)						
На 1 января 2011 г.	(83 453)	(161 620)	(18 200)	(74 996)	(8 824)	(347 093)
Амортизация за период	(69 223)	(55 502)	(4 069)	(9 040)	-	(137 834)
Выбытия	31	946	81	-	158	1 216
На 31 декабря 2011 г.	(152 645)	(216 176)	(22 188)	(84 036)	(8 666)	(483 711)
Остаточная стоимость на 1 января 2011 г.	187 241	366 533	7 892	54 255	10 254	626 175
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 г.	1 783 646	380 543	10 410	45 215	33 518	2 253 332

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

9. Гудвил

	2011 г.	2010 г.
Первоначальная стоимость на 1 января	4 916 440	4 387 206
Накопленный убыток от обесценения на 1 января	(430 716)	(430 716)
Балансовая стоимость на 1 января	4 485 724	3 956 490
Приобретение дочерних компаний	330 885	529 234
Балансовая стоимость на 31 декабря	4 816 609	4 485 724
Первоначальная стоимость на 31 декабря	5 247 325	4 916 440
Накопленный убыток от обесценения на 31 декабря	(430 716)	(430 716)

Гудвил, возникший при приобретении ООО «АнвиЛаб» в 2011 г., главным образом относится к ожидаемой прибыльности приобретенных продуктов благодаря их широкой известности на рынке, уникальности составов и форм выпуска, а также синергетическому эффекту с существующим продуктовым портфелем ЗАО «ФармФирма «Сотекс».

Гудвил, возникший при приобретении аптечных сетей в 2010 г., главным образом относится к ожидаемой прибыльности приобретенных бизнесов благодаря широкой известности сети розничных точек и существенному сокращению затрат в результате объединения.

Приобретения дочерних компаний

2011 г.

Приобретенные компании	Итого активов	Итого обязательств	Стоимость приобретения	Гудвил
ООО «АнвиЛаб»	1 706 300	381 139	1 656 046	330 885
Итого	1 706 300	381 139	1 656 046	330 885

В июле 2011 года Группа приобрела контроль над ООО «АнвиЛаб». ООО «АнвиЛаб» является правообладателем более 40 товарных знаков и патентообладателем 13 изобретений для производства фармацевтических препаратов, среди них один из первых отечественных комбинированных противогрибковых препаратов.

2010 г.

Приобретенные компании	Итого активов	Итого обязательств	Стоимость приобретения	Доля, не обеспечивающая контроль	Гудвил
ООО ТК ТОКО	14 718	14 083	68 000	-	67 365
ОАО Новая аптека	80 611	25 314	112 000	-	56 703
ООО Панацея	23 357	29 427	117 523	-	123 593
ОАО Биофарм	104 228	25 974	130 000	-	51 746
Компании «Живика»*	342 791	215 562	294 714	62 342	229 827
Итого	565 705	310 360	722 237	62 342	529 234

*Компании «Живика» включают: ООО «Альфа Живика», ООО «Бета Живика», ООО «Гамма Живика», ООО «Вега Живика», ООО «Дельта Живика», ООО «АС Бюро Плюс».

В 2010 году Группа приобрела 100% доли участия во всех вышеуказанных аптечных сетях, исключая Компании «Живика», в которых Группа приобрела 25 % доли участия в 2008 году (в рамках приобретения доли в ООО «АСБ-Центр», которое являлось материнской компанией) и 26% доли участия в 2010 году за 144 760 тыс. руб.

Оплата всех приобретений 2010 – 2011 гг. была осуществлена денежными средствами.

Балансовая стоимость по МСФО активов и обязательств приобретенных компаний непосредственно перед датой их приобретения, исключая ООО «АнвиЛаб», ОАО «Новая аптека», ОАО «Биофарм» и Компании «Живика», примерно соответствует их справедливой стоимости.

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

9. Гудвил (продолжение)

Идентифицируемые активы и обязательства, приобретенные в результате объединений бизнеса

Приобретение ООО «АнвиЛаб» в 2011 г.:

	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно до объединения бизнеса	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	13	13
Основные средства	1 039	1 039
Нематериальные активы	12 826	1 679 212
Запасы	20 327	20 327
Дебиторская задолженность	5 709	5 709
Кредиторская задолженность	(44 098)	(49 112)
Отложенный налоговый актив/(обязательство)	578	(332 027)
Приобретенные чистые идентифицируемые (обязательства)/активы	(3 606)	1 325 161

Совокупная выручка приобретенной компании составила 500 421 тыс. руб., а чистая прибыль 145 554 тыс. руб. за период с даты приобретения до 31 декабря 2011 г. Если бы приобретение состоялось 1 января 2011 г., выручка и чистая прибыль за 2011 год составили бы 501 726 тыс. руб. и 143 147 тыс. руб. соответственно.

Приобретение ОАО «Новая аптека» в 2010 г.:

	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно до объединения бизнеса	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	3 652	3 652
Основные средства	11 789	64 302
Нематериальные активы	43	43
Запасы	11 535	11 535
Дебиторская задолженность	1 079	1 079
Кредиторская задолженность	(15 437)	(15 437)
Отложенный налоговый актив/(обязательство)	264	(9 877)
Приобретенные чистые идентифицируемые активы	12 925	55 297

Приобретение ОАО «Биофарм» в 2010 г.:

	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно до объединения бизнеса	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	6 270	6 270
Основные средства	2 227	72 342
Нематериальные активы	125	125
Запасы	12 924	12 924
Дебиторская задолженность	12 567	12 567
Кредиторская задолженность	(13 470)	(13 470)
Начисленные обязательства	(397)	(397)
Отложенный налоговый актив/(обязательство)	994	(12 107)
Приобретенные чистые идентифицируемые активы	21 240	78 254

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

9. Гудвил (продолжение)

Приобретение Компаний «Живика» в 2010 г.:

	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно до объединения бизнеса	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	15 896	15 896
Основные средства	127 899	162 314
Нематериальные активы	282	7 235
Краткосрочные инвестиции	36 900	36 900
Долгосрочные инвестиции	60	60
Запасы	107 648	107 648
Дебиторская задолженность	12 738	12 738
Кредиторская задолженность	(190 441)	(190 441)
Начисленные обязательства	(516)	(516)
Кредиты и займы	(19 185)	(19 185)
Отложенный налоговый актив/(обязательство)	2 053	(5 420)
Приобретенные чистые идентифицируемые активы	93 334	127 229

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств приобретенных в 2010 - 2011 гг. компаний рассчитывалась на основе моделей дисконтированных потоков денежных средств. Стоимость идентифицируемых нематериальных активов и основных средств была определена на основе данных независимого профессионального оценщика.

Выбытие доли участия, не обеспечивающей контроль

В 2010 году Группа продала долю участия, не обеспечивающую контроль, а именно 49% доли в ООО «Ригла-Екатеринбург», за 24 502 тыс. руб. Данная операция отражена через капитал как выбытие доли участия, не обеспечивающей контроль.

Обесценение гудвила

Балансовая стоимость гудвила тестировалась на обесценение на конец каждого отчетного периода. Возмещаемая сумма ГЕ была определена исходя из расчета стоимости от ее использования, сделанного на основе прогнозов движения денежных средств, базирующихся на принятом руководством годовом финансовом бюджете. Прогнозы движения денежных средств на период более одного года были построены путем экстраполяции с использованием стабильных темпов роста на ближайшие 4 года. Применяемые темпы роста соответствуют темпам роста в отрасли. Потоки денежных средств на периоды свыше пяти лет экстраполировались на основе расчетных темпов роста, указанных ниже. Темпы роста не превышают средних темпов роста для сектора экономики, в котором ГЕ осуществляют свою деятельность.

Допущения, которые использовались при расчете стоимости от использования и которые в наибольшей степени влияют на возмещаемую сумму, включали в себя:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Темпы роста объема продаж в течение пяти лет	11,4% в год	11,5% в год
Темпы роста в периоды свыше пяти лет	2,5% в год	5,6% в год
Ставка дисконтирования до налогообложения	12% годовых	10% - 15% годовых
Валовая прибыль	19,9% -32,9%	20,1% -35,4%

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

9. Гудвил (продолжение)

Ставки дисконтирования отражают оценку руководством рисков, характерных для сектора, в котором ГЕ осуществляет свою деятельность. Это является основой, которую руководство использует для оценки операционной эффективности и будущих инвестиционных проектов. При определении соответствующих ставок дисконтирования для ГЕ учитывалась процентная ставка по межбанковским кредитам, утвержденная Центральным банком России в начале планируемого года. Оценки темпов роста основаны на опубликованных отраслевых данных.

Если расчетная ставка дисконтирования до налогообложения, применяемая к дисконтированным потокам денежных средств ГЕ, увеличится на 1 процентный пункт по сравнению с текущими оценками руководства, убыток от обесценения будет равен 81 616 тыс. руб. (2010 г.: 130 934 тыс. руб.).

Если расчетные темпы роста объемов продаж, применяемые в отношении дисконтированных потоков денежных средств ГЕ, снизятся на 1 процентный пункт по сравнению с текущими оценками руководства, убыток от обесценения будет равен 195 449 тыс. руб. (2010 г.: 218 052 тыс. руб.).

10. Инвестиции в ассоциированные компании

	2011 г.	2010 г.
Балансовая стоимость на 1 января	7	146 069
Доля в финансовом результате после налогообложения	204	10 372
Дивиденды объявленные	-	(6 487)
Переход Компаний «Живика» из ассоциированных компаний в дочерние компании	-	(149 947)
Балансовая стоимость на 31 декабря	211	7

Ассоциированная компания	Доля Группы в акционерном капитале и голосующих акциях	Страна, в которой ведется операционная деятельность	Страна регистрации	Основная деятельность
ООО «Живика Центр»	25%	Россия	Россия	Неоперационная компания

Активы и обязательства, отраженные в отчетности ассоциированной компании на отчетную дату, представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Итого активы	7 466	6 638
Итого обязательства	(6 423)	(6 409)
Чистые активы	1 043	229
Доля Группы	261	57

Выручка от реализации и прибыль после налогообложения, отраженные в отчетности ассоциированной компании за 2011 год, представлены следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Итого выручка от продаж	31 106	863 595
Доля Группы	7 777	215 899
Итого прибыль после налогообложения	815	41 486
Доля Группы	204	10 372

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

11. Кредиты и займы

Краткосрочные кредиты и займы

	% Ставка	31 декабря 2011 г.	% Ставка	31 декабря 2010 г.
Процентные облигации	12%	-	12%	698
Займы:				
Сбербанк РФ	7,95% LIBOR3M +4,5% до 4,8%	142 942	8,7% - 9,5% LIBOR3M + 4,5% до 4,8%	15 321
Raiffeisenbank	LIBOR6M +4,8%	-	LIBOR6M+4,8%	62 859
Прочие		3 100		7 000
Обязательства по финансовой аренде:				
Европлан	33,14%	4 485	34,60%	2 057
Hewlett Packard	10,78% LIBOR6M + 7% до	3 880	10,78% LIBOR6M + 7% to	3 329
BSGV Leasing	7,8% EURIBOR6M + 7%	1 824	7,8% EURIBOR6M +	8 054
BSGV Leasing	до 7,8%	1 299	7% to 7,8%	18 990
Итого		157 530		118 308

Вышеуказанные кредиты и займы выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Российские рубли	150 527	25 076
Доллары США	5 704	74 242
Евро	1 299	18 990
Итого	157 530	118 308

Долгосрочные кредиты и займы

	% Ставка	31 декабря 2011 г.	% Ставка	31 декабря 2010 г.
Займы		-		45
Обязательства по финансовой аренде:				
Европлан	33,14% LIBOR6M + 7% до	13 158	34,60% LIBOR6M + 7%	10 783
BSGV Leasing	7,8%	330	до 7,8%	2 023
Hewlett Packard	10,78% EURIBOR6M + 7%	153	10,78% EURIBOR6M +	3 526
BSGV Leasing	до 7,8%	-	7% до 7,8%	1 248
Итого		13 641		17 625

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

11. Кредиты и займы (продолжение)

Вышеуказанные кредиты и займы выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Российские рубли	13 158	10 828
Доллары США	483	5 549
Евро	-	1 248
Итого	13 641	17 625

В обеспечение обязательств по вышеперечисленным кредитам и займам в залог были переданы основные средства, чистая балансовая стоимость которых составляет ноль (на 31 декабря 2010 г.: 118 304 тыс. руб.), и запасы, балансовая стоимость которых составляет 16 534 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 1 991 934 тыс. руб.).

Обязательства по финансовой аренде

Годовые эффективные процентные ставки на отчетные даты:

	31 декабря 2011 г.			31 декабря 2010 г.		
	Рубли	Доллары США	Евро	Рубли	Доллары США	Евро
Обязательства по финансовой аренде	33,14%	9,12%	8,58%	34,6%	10,97%	7,9%

Срок погашения по договорам финансовой аренды и минимальные арендные платежи представлены ниже:

	Срок погашения до 1 года	Со сроком погашения от 1 до 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2011 г.	17 101	16 501	33 602
За вычетом будущих финансовых расходов	(5 613)	(2 861)	(8 474)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2011 г.	11 488	13 640	25 128
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2010 г.	40 166	21 500	61 666
За вычетом будущих финансовых расходов	(7 736)	(3 920)	(11 656)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2010 г.	32 430	17 580	50 010

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

12. Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Кредиторская задолженность по основной деятельности	31 294 275	26 532 419
Задолженность по процентам	1 634	2 165
Кредиторская задолженность связанным сторонам (см. Примечание 20)	117	12 427
Прочая кредиторская задолженность	427 822	267 418
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности	31 723 848	26 814 429
Начисления и резервы	390 552	339 633
Кредиторская задолженность перед работниками	347 099	319 339
Авансы полученные	109 517	206 567
Кредиторская задолженность по прочим налогам, кроме налога на прибыль	304 156	282 491
Итого кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	32 875 172	27 962 459

Финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам и прочей кредиторской задолженности в размере 309 433 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 698 345 тыс. руб.) выражены в долларах США, а в размере 1 284 487 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 4 175 765 тыс. руб.) выражены в евро.

Подробная информация о запасах, переданных в залог в качестве обеспечения кредиторской задолженности, приведена в Примечании 6.

13. Акционерный капитал

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Количество обыкновенных акций разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных	527 142 857	527 142 857
Номинальная стоимость, руб.	0,01	0,01
Разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал	5 271	5 271
Эмиссионный доход	5 793 821	5 793 821

Каждая обыкновенная акция дает акционеру право одного голоса.

В мае 2010 г. 57 142 857 новых выпущенных обыкновенных акций Компании были проданы компании Tantarra Holdings Ltd. путем закрытой подписки по цене 3,29 долл. США за акцию, результатом чего был получен эмиссионный доход в размере 5 804 004 тыс. руб.

В сентябре – октябре 2010 г. Группа приобрела 1 415 000 собственных акций на рынке на сумму 85 007 тыс. рублей. Группа отражает купленные акции в консолидированном отчете об изменении капитала в строке «Казначейские акции». Группа имеет право продажи данных акций в будущем.

В течение 2011 и 2010 гг. дивиденды не объявлялись.

14. Выручка от реализации

	<u>2011 г.</u>	<u>2010 г.</u>
Выручка от реализации коммерческих товаров	105 376 128	98 391 715
Выручка от реализации услуг	1 676 559	1 449 116
Итого	107 052 687	99 840 831

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

15. Себестоимость реализации

	2011 г.	2010 г.
Покупная цена коммерческих товаров	90 628 175	84 723 609
Сырье и материалы	1 723 483	1 697 857
Расходы по доставке товара	347 254	311 344
Расходы на оплату труда	73 127	52 826
Расходы на лицензии и сертификацию	65 771	79 616
Услуги по производству	60 020	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	43 048	41 308
Таможенные пошлины	13 466	8 544
Прочие	130 070	118 433
Итого	93 084 414	87 033 537

16. Коммерческие расходы

	2011 г.	2010 г.
Расходы на оплату труда	4 603 387	3 892 527
Аренда складов и аптечных учреждений	1 063 819	971 303
Расходы на рекламу	654 113	716 902
Транспортные услуги	653 191	578 038
Амортизация основных средств и нематериальных активов	288 278	306 901
Маркетинговые расходы	271 657	215 338
Техническое обслуживание транспортных средств	95 592	94 191
Комиссия по программе ОНЛС (Восстановление резерва)/Резерв под обесценение дебиторской задолженности	23 427	27 772
	(9 183)	218 186
Прочие	130 724	109 885
Итого	7 775 005	7 131 043

Расходы на оплату труда включают пенсионные отчисления в сумме 718 968 тыс. руб. (2010 г.: 467 602 тыс. руб.).

17. Общехозяйственные и административные расходы

	2011 г.	2010 г.
Расходы на оплату труда	1 756 436	1 633 793
Амортизация основных средств и нематериальных активов	489 330	410 655
Коммунальные услуги	311 134	278 410
Охранные услуги	239 048	167 501
Услуги финансовых организаций	220 317	240 748
Расходы на текущий ремонт	186 919	215 743
Расходы на материалы	175 607	187 196
Налоги, кроме налога на прибыль	115 530	162 828
Связь	89 351	100 174
Аренда	89 104	140 695
Резерв под потенциальные налоговые обязательства	25 000	25 000
Прочие	183 133	176 825
Итого	3 880 909	3 739 568

Расходы на оплату труда включают пенсионные отчисления в сумме 248 305 тыс. руб. (2010 г.: 182 008 тыс. руб.).

18. Прочие операционные (доходы)/расходы, чистая сумма

	2011 г.	2010 г.
Благотворительность	19 231	27 273
Резерв на обесценение прочей дебиторской задолженности	8 781	43 228
Прибыль от выбытия основных средств	(26 607)	(13 179)
Доход от аренды	(178 793)	(145 952)
Восстановление резерва по препарату Милдронат	-	(21 562)
Прочие операционные расходы, чистая сумма	148 349	142 323
Итого	(29 039)	32 31

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

19. Налог на прибыль

	2011 г.	2010 г.
Текущий налог на прибыль	375 056	614 591
Отложенный налог на прибыль	120 164	(167 985)
Налог на прибыль	495 220	446 606

Большинство компаний Группы уплачивают налог на прибыль на территории России и применяли налоговую ставку в размере 20% к налогооблагаемой прибыли за 2011 г. (за 2010 г.: 20%).

Сопоставление ожидаемой и фактической суммы налога на прибыль представлено ниже:

	2011 г.	2010 г.
Прибыль до налогообложения	2 375 914	1 388 283
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по ставке, установленной российским законодательством 20% (2010 г.: 20%)	475 183	277 657
Эффект от изменения системы налогообложения*	-	32 471
Налоговый эффект от расходов, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль, или доходов, не подлежащих обложению налогом на прибыль:		
- изменение резервов под обесценение активов	(9 997)	62 873
- расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	30 034	73 605
Налог на прибыль	495 220	446 606

*До 2011 года некоторые компании Группы сегмента «Розница» попадали под критерии единого налога на вмененный доход (ЕНВД) и, соответственно, не облагались налогом на прибыль. В связи с изменением законодательства в 2010 году, начиная с 1 января 2011 года, прибыль данных компаний облагается налогом на прибыль по ставке 20%, что повлекло за собой признание дополнительных налоговых обязательств на 31 декабря 2010 г.

Различия между МСФО и российским налоговым учетом приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью некоторых активов и обязательств для целей финансовой отчетности и их налогооблагаемой базой. Отложенные налоги относятся к следующим статьям:

	1 января 2011 г.	Отложенные налоговые активы/(обя- зательства) приобретенных дочерних компаний	Отложенные налоги, отраженные в отчете о совокупном доходе	31 декабря 2011 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц:				
Основные средства	(484 169)	-	(24 284)	(508 453)
Прочие нематериальные активы	(34 395)	(333 277)	14 740	(352 932)
Дебиторская задолженность	152 773	246	(16 140)	136 879
Кредиторская задолженность	(225 616)	1 003	(192 901)	(417 514)
Начисления и прочие обязательства	64 858	-	(2 729)	62 129
Запасы	340 985	-	(1 732)	339 253
Убыток прошлых лет	1 712	-	103 751	105 463
Прочее	5 696	1	(869)	4 828
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(178 156)	(332 027)	(120 164)	(630 347)
Признанные отложенные налоговые активы	-			79 677
Признанные отложенные налоговые обязательства	(178 156)			(710 025)

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

19. Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2010 г.	Отложенные налоговые активы/(обя- зательства) приобретенны х дочерних компаний	Отложенные налоги, отраженные в отчете о совокупном доходе	Отложенные налоговые активы/ (обязательства) в связи с изменением системы налогообложения	31 декабря 2010 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц:					
Основные средства	(391 043)	(32 129)	(2 318)	(58 679)	(484 169)
Дебиторская задолженность	(22 510)	927	172 899	1 457	152 773
Кредиторская задолженность	(224 697)	-	(919)	-	(225 616)
Начисления и прочие обязательства	84 568	274	(22 520)	2 536	64 858
Запасы	265 181	4 018	49 756	22 030	340 985
Убыток прошлых лет	2 409	-	(773)	76	1 712
Прочее	(33 139)	-	4 331	109	(28 699)
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(319 231)	(26 910)	200 456	(32 471)	(178 156)
Признанные отложенные налоговые активы	-				-
Признанные отложенные налоговые обязательства	(319 231)				(178 156)

В рамках существующей структуры Группы налоговый убыток и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли и текущих налоговых обязательств других компаний Группы и, соответственно, налоги могут быть начислены даже при наличии чистого консолидированного убытка. Таким образом, зачет между отложенным налоговым активом и отложенным налоговым обязательством происходит только тогда, когда они относятся к одному и тому же юридическому лицу.

Ожидаемый срок возмещения признанных отложенных налоговых активов и погашения отложенных налоговых обязательств представлен ниже:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Отложенные налоговые активы:		
- которые будут возмещены в течение периода, превышающего 12 месяцев	40 970	-
- которые будут возмещены в течение 12 месяцев	38 707	-
	79 677	-
Отложенные налоговые обязательства:		
- которые будут погашены в течение периода, превышающего 12 месяцев	(684 913)	(160 638)
- которые будут погашены в течение 12 месяцев	(25 112)	(17 518)
	(710 025)	(178 156)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(630 348)	(178 156)

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

19. Налог на прибыль (продолжение)

Группа не признавала отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, сумма которых составила 10 494 759 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 10 036 517 тыс. руб.), связанных с инвестициями в дочерние компании, поскольку Группа контролирует срок восстановления данных временных разниц и не намеревается восстанавливать их в обозримом будущем. Группа не планирует уменьшать собственный капитал дочерних компаний, будущие дивиденды, если таковые будут иметь место, будут выплачиваться из будущей прибыли.

Описание налоговых рисков и неопределенностей приведено в Примечании 23 «Условные обязательства».

20. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать существенное влияние на принятие финансовых или операционных решений другой стороной, или стороны находятся под общим контролем. При рассмотрении каждой возможной связанной стороны основное внимание уделяется содержанию взаимоотношений, а не только их юридической форме. Связанные стороны могут заключать сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и прочие условия по таким сделкам могут не совпадать с ценами и прочими условиями сделок с несвязанными сторонами.

Связанные стороны Группы разделяются на следующие категории:

1. Акционеры Компании (Примечание 1);
2. Конечная контролирующая сторона (Примечание 1);
3. Другие компании, контролируемые Конечной контролирующей стороной;
4. Члены Совета директоров и прочий ключевой управленческий персонал;
5. Ассоциированная компания (Приложение 10).

Ниже приведены сальдо по расчетам и операции со связанными сторонами на 31 декабря 2011 г. и за год, закончившийся в указанную дату.

Акционеры Компании

В апреле 2010 г. Tantarra Holdings Ltd. и Streitum Investments Ltd осуществили первичное публичное размещение 114 285 714 акций Компании на фондовых биржах РТС и ММВБ по цене 3.50 долл. США за акцию.

В мае 2010 г. 57 142 857 новых выпущенных обыкновенных акций Компании были проданы компании Tantarra Holdings Ltd. путем закрытой подписки по цене 3.29 долл. США за акцию, результатом чего был получен эмиссионный доход в размере 5 804 004 тыс. руб.

Конечная контролирующая сторона

Сальдо	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность
Отложенные вознаграждения за приобретение ЗАО «Фармлайн» и ОАО «Новофарм»	-	-	-	9 282
Вознаграждение за приобретение доли, не обеспечивающей контроль ОАО «Фармация»	-	-	-	9 425
Итого	-	-	-	18 707

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

20. Операции со связанными сторонами (продолжение)

В 2010 году ОАО «Фармация», дочерняя компания Группы, объявила и выплатила Конечной контролирующей стороне дивиденды в размере 5 400 тыс. руб. как владельцу доли, не обеспечивающей контроль.

В 2010 году Компания приобрела у Конечной контролирующей стороны долю участия, не обеспечивающую контроль, в компании ОАО «Фармация» за 92 000 тыс. руб., которая была учтена как операция, признанная непосредственно в капитале, как приобретение доли, не обеспечивающей контроль.

Прочие компании, контролируемые Конечной контролирующей стороной

Сальдо	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность
Проценты	14 378	-	11 283	
Прочее	64	20	164	54
Итого дебиторская/кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская/кредиторская задолженность (Примечание 5, 12)	14 442	20	11 447	54
Краткосрочные займы	25 360	-	25 360	-
Итого займы	25 360	-	25 360	-

Операции	2011 г.		2010 г.	
	Доходы	Расходы	Доходы	Расходы
Услуги	951	35 951	2 410	49 439
Проценты	3 095	-	5 400	-
Благотворительность	-	6 000	-	7 780
Итого	4 046	41 951	7 810	57 219

Ключевой управленческий персонал

Вознаграждение членам Совета директоров Группы и прочему ключевому управленческому персоналу в количестве 34 человек (2010 г.: 32 человека) включено в расходы на оплату труда и состоит из краткосрочного вознаграждения, представленного заработной платой, единовременными премиями и прочими краткосрочными выплатами, общая сумма которых составляет 226 722 тыс. руб., и отчислениями в государственный Пенсионный фонд в размере 4 334 тыс. руб. (2010 г.: 194 415 тыс. руб. и 2 739 тыс. руб. соответственно).

Дополнительно, в 2010 г. по результатам первичного публичного размещения Группа выплатила премию ключевому управленческому персоналу в размере 260 291 тыс. руб. Данные разовые расходы были включены в операционные расходы.

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

20. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ассоциированная компания

Подробнее единственная ассоциированная компания Группы рассмотрена в Примечании 10.

Сальдо по расчетам и операции с ассоциированной компанией представлены следующим образом:

Сальдо	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность
Задолженность по основной деятельности и прочая задолженность	-	97	48	2 948
Краткосрочные займы	2 500	-	1 070	-
Итого	2 500	97	1 118	2 948

Операции	2011 г.		2010 г.	
	Реализация	Приобретение	Реализация	Приобретение
Реализация товаров	-	-	186 484	-
Проценты	-	-	503	-
Приобретение услуг	-	9 132	-	1 777
Итого	-	9 132	186 987	1 777

21. Информация по сегментам

Начиная с 1 января 2009 г. Группа готовит сегментный анализ в соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», который заменил МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность».

Операционными сегментами являются компоненты Группы, которые осуществляют деятельность, от которой они могут зарабатывать выручку или нести расходы, операционные результаты которых на регулярной основе анализируются высшим руководящим органом, ответственным за принятие операционных решений (CODM) и в отношении которых имеется отдельная финансовая информация. CODM – это лицо или группа лиц, которые распределяют ресурсы на сегменты и оценивают результаты их деятельности. Функцию CODM выполняет Президент Группы.

Описание товаров и услуг каждого отчетного сегмента, от которых они получают выручку

Группа организована на основе трех основных операционных сегментов:

- Дистрибуция – представляет собой закупки широкого диапазона фармацевтических препаратов, товаров для красоты и здоровья у третьих лиц и сегмента Производство, оптовую реализацию товаров третьим лицам и сегменту Розница;
- Розница – представляет собой розничную торговлю указанными выше товарами через собственную аптечную сеть;
- Производство – представляет собой производство и реализацию фармацевтических препаратов третьим лицам и сегменту Дистрибуция.

Определенные предприятия Группы, которые оказывают услуги, отличные от маркетинговых, не включены в отчетные сегменты, так как они не входят в отчеты, предоставляемые на рассмотрение CODM. Результаты их деятельности включены в колонку под заголовком «Нераспределенные статьи». Компания, которая представляет головной офис и получает доход, который является несущественным с точки зрения деятельности Группы, учитывается в колонке под заголовком «Нераспределенные статьи».

21 Информация по сегментам (продолжение)

Факторы, которые учитывает руководство при определении отчетных сегментов

Сегменты Группы являются стратегическими бизнес-единицами, ориентированными на различных покупателей. Управление ими происходит отдельно, поскольку каждая бизнес-единица требует различных маркетинговых стратегий и уровня обслуживания.

Финансовая информация сегмента, анализируемая CODM, включает Отчет о совокупном доходе и Отчет о финансовом положении, консолидированный на сегментной основе (Дистрибуция, Розница, Производство и прочие).

Оценка прибыли и убытка, активов и обязательств операционного сегмента

CODM анализирует финансовую информацию, подготовленную на основе Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), скорректированную с учетом требований внутренней отчетности. Такая финансовая информация отличается от МСФО главным образом в части отложенного вознаграждения за приобретение дочерних компаний у связанной стороны (Примечание 20) и связанного с ним восстановления дисконтирования, которое не распределяется на сегменты и включается в колонку «Корпоративные статьи и исключения».

За исключением вышесказанного, учетная политика и принципы оценки показателей операционных сегментов такие же, какие применяются для Группы (раскрыты в Приложении 2), и операции между операционными сегментами учитываются на основе финансовой информации отдельных сегментов, которые состоят из отдельных юридических лиц.

Отчет о совокупном доходе, анализируемый CODM, включает четыре показателя оценки прибыли: валовая прибыль, операционная прибыль, прибыль до налогообложения и прибыль за отчетный период. CODM оценивает деятельность операционных сегментов на основе прибыли за отчетный период.

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

21 Информация по сегментам (продолжение)

Операции и остатки по операциям внутри отчетных сегментов исключаются в финансовой информации для CODM. Операции и остатки по операциям между отчетными сегментами включены в колонку «Корпоративные статьи и исключения».

Ниже представлена информация по отчетным операционным сегментам Группы:

2011 год	Дистрибуция	Розница	Производ-ство	Нераспреде- ленные статьи	Корпоративные статьи и исключения	Итого
Выручка от реализации третьим лицам	89 457 074	13 768 384	3 827 229	-	-	107 052 687
Выручка от реализации прочим сегментам	4 526 839	41 446	1 737 424	116 671	(6 422 380)	-
Итого выручка от реализации	93 983 913	13 809 830	5 564 653	116 671	(6 422 380)	107 052 687
Себестоимость реализации	(86 378 609)	(9 548 169)	(3 325 558)	-	6 167 922	(93 084 414)
Валовая прибыль	7 605 304	4 261 661	2 239 095	116 671	(254 458)	13 968 273
Операционная прибыль	1 125 257	270 995	1 045 365	(31 778)	(68 441)	2 341 398
Доля в прибыли ассоциированной компании после налогообложения	-	204	-	-	-	204
Доход по дивидендам	5 470	-	-	419 005	(424 475)	-
Процентные доходы	280 671	6 072	960	379 220	(569 517)	97 406
Процентные расходы	(179 024)	(301 114)	(118 535)	(1 617)	569 507	(30 783)
Чистый (убыток)/прибыль от курсовых разниц	(27 934)	(798)	(5 270)	1 691	-	(32 311)
Прибыль до налогообложения	1 204 440	(24 641)	922 520	766 521	(492 926)	2 375 914
Налог на прибыль	(272 161)	3 934	(206 006)	(30 533)	9 546	(495 220)
Прибыль за год	932 279	(20 707)	716 514	735 988	(483 380)	1 880 694

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

21 Информация по сегментам (продолжение)

2010 год	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенные статьи	Корпоративные статьи и исключения	Итого
Выручка от реализации третьим лицам	85 063 838	11 995 564	2 780 876	553	-	99 840 831
Выручка от реализации прочим сегментам	5 580 537	9 153	1 990 603	122 259	(7 702 552)	-
Итого выручка от реализации	90 644 375	12 004 717	4 771 479	122 812	(7 702 552)	99 840 831
Себестоимость реализации	(83 054 150)	(8 232 814)	(3 237 118)	-	7 490 545	(87 033 537)
Валовая прибыль	7 590 225	3 771 903	1 534 361	122 812	(212 007)	12 807 294
Операционная прибыль	494 954	404 695	669 526	(129 818)	(11 255)	1 428 102
Доля в прибыли ассоциированной компании после налогообложения	-	10 372	-	-	-	10 372
Доход по дивидендам	-	-	-	137 200	(137 200)	-
Процентные доходы	568 466	9 492	1 458	544 925	(1 041 515)	82 826
Обесценение инвестиций	(18 000)	(105 258)	-	-	-	(123 258)
Процентные расходы	(570 403)	(327 360)	(110 094)	(254 689)	1 040 515	(222 031)
Чистый (убыток)/прибыль от курсовых разниц	161 940	64	11 066	39 418	(216)	212 272
Прибыль до налогообложения	636 957	(7 995)	571 956	337 036	(149 671)	1 388 283
Налог на прибыль	(216 723)	(63 528)	(130 392)	(36 781)	818	(446 606)
Прибыль за год	420 234	(71 523)	441 564	300 255	(148 853)	941 677

В 2010 году у Группы были разовые расходы, связанные с выплатой вознаграждения персоналу по результатам первичного публичного размещения Группы. Данные расходы были включены в операционные расходы. Ниже представлено распределение этих расходов между отчетными бизнес сегментами Группы:

2010 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенные статьи	Группа
Расходы на первичное размещение (IPO)	(224 302)	(74 743)	(58 080)	(119 325)	(476 450)

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

21. Информация по сегментам (продолжение)

31 декабря 2011 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенные статьи	Корпоративные статьи и исключения	Итого
Прочие активы сегмента	40 097 582	9 053 275	6 675 792	1 213 144	(2 338 236)	54 701 557
Инвестиции в ассоциированные компании	211	-	-	-	-	211
Предоплата по налогу на прибыль и отложенные налоговые активы	35 830	100 081	14 046	2 379	-	152 336
Краткосрочные и долгосрочные займы выданные	2 874 596	105 300	5	4 395 300	(7 162 134)	213 067
Итого активы	43 008 219	9 258 656	6 689 843	5 610 823	(9 500 370)	55 067 171
Прочие обязательства сегмента	30 105 548	3 222 862	1 408 697	47 994	(1 909 929)	32 875 172
Текущие обязательства по налогу на прибыль и отложенные налоговые обязательства	254 457	73 292	481 369	-	-	809 118
Краткосрочные и долгосрочные займы полученные	2 301 097	3 456 794	1 490 483	-	(7 077 203)	171 171
Итого обязательства	32 661 102	6 752 948	3 380 549	47 994	(8 987 132)	33 855 461

31 декабря 2010 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенные статьи	Корпоративные статьи и исключения	Итого
Прочие активы сегмента	35 815 769	8 557 004	3 646 823	1 847 196	(2 420 775)	47 446 017
Инвестиции в ассоциированные компании	-	7	-	-	-	7
Предоплата по налогу на прибыль	19 873	13 702	1 653	5 708	-	40 936
Краткосрочные и долгосрочные займы выданные	2 308 070	21 964	5	4 708 472	(6 871 855)	166 656
Итого активы	38 143 712	8 592 677	3 648 481	6 561 376	(9 292 630)	47 653 616
Прочие обязательства сегмента	26 286 914	2 471 931	1 228 031	45 606	(2 060 741)	27 971 741
Текущие обязательства по налогу на прибыль и отложенные налоговые обязательства	125 605	64 107	79 770	(866)	(68 655)	199 961
Краткосрочные и долгосрочные займы полученные	2 656 832	3 146 712	1 118 538	699	(6 786 848)	135 933
Итого обязательства	29 069 351	5 682 750	2 426 339	45 439	(8 916 244)	28 307 635

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

21. Информация по сегментам (продолжение)

2011 г.				Нераспределенные-Корпоративные		Итого
	Дистрибуция	Розница	Производство	статьи	статьи и исключения	
Капиталовложения	664 022	318 522	2 060 090	-	(4 442)	3 038 192
Амортизация основных средств и нематериальных активов	498 180	180 816	163 243	67	(15 692)	826 614
(Восстановление резерва)/Резерв под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	(13 347)	7 220	5 725	-	-	(402)
(Восстановление резерва)/Резерв под обесценение запасов	(162 052)	226	(1 142)	-	-	(162 968)
Прочие неденежные (доходы)/расходы	(23 397)	1 809	9 170	-	-	(12 418)

2010 г.				Нераспределенные-Корпоративные		Итого
	Дистрибуция	Розница	Производство	статьи	статьи и исключения	
Капиталовложения	651 014	1 042 694	46 693	-	(171)	1 740 230
Амортизация основных средств и нематериальных активов	497 347	173 504	111 000	113	(16 059)	765 905
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	220 527	38 702	2 185	-	-	261 414
(Восстановление резерва)/Резерв под обесценение запасов	(109 051)	(7 963)	13 599	-	-	(103 415)
Обесценение инвестиций	18 000	105 258	-	-	-	123 258
Прочие неденежные (доходы)/расходы	(10 116)	9 811	(3 212)	(12)	-	(3 529)

Капиталовложения представляют собой поступления внеоборотных активов, кроме финансовых инструментов и отложенных налоговых активов.

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

21. Информация по сегментам (продолжение)

Анализ выручки от реализации товаров и услуг от внешних покупателей

2011 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенные статьи	Итого
Выручка от реализации товаров	88 295 592	13 359 250	3 721 286	-	105 376 128
Выручка от реализации услуг	1 161 482	409 134	105 943	-	1 676 559
Итого	89 457 074	13 768 384	3 827 229	-	107 052 687

2010 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенные статьи	Итого
Выручка от реализации товаров	84 010 831	11 663 683	2 717 201	-	98 391 715
Выручка от реализации услуг	1 053 007	331 881	63 675	553	1 449 116
Итого	85 063 838	11 995 564	2 780 876	553	99 840 831

Руководство полагает, что более детальное раскрытие по группам товаров является затруднительным, и издержки на его подготовку окажутся чрезмерно высокими.

Географическая информация об операциях Группы

География операций Группы представлена территорией Российской Федерации.

Информация об основных клиентах

Группа не имеет внешних клиентов, выручка от операций с одним из которых составляла бы 10% или более в целом от выручки Группы.

22. Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию. На 31 декабря 2011 г. количество обыкновенных акций в обращении составило 527 142 857 (на 31 декабря 2010 г.: 527 142 857) (Примечание 13).

	Примечания	2011 г.	2010 г.
Прибыль за отчетный год, приходящаяся на долю акционеров Компании		1 846 710	922 196
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (тыс. штук)	13	527 143	504 096
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях)		3,50	1,83

23. Условные обязательства

Условия осуществления деятельности Группы

Российской Федерации присущи некоторые признаки развивающегося рынка, в том числе сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки, а также периодическое изменение курса рубля по отношению к другим валютам. Руководство не имеет возможности надежно определить степень влияния на деятельность Группы дальнейшего развития экономической ситуации, которое может повлиять на операционную деятельность Группы, и, следовательно, на будущее финансовое положение Группы.

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям, а также существует ряд прочих юридических и налоговых препятствий, с которыми приходится сталкиваться предприятиям, осуществляющим свою операционную деятельность на территории Российской Федерации. Будущее экономическое развитие в Российской Федерации в значительной степени зависит от эффективности экономических, финансовых и кредитно-денежных мер, принятых Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

Уделяя большее внимание защите конкуренции в Российской Федерации и проверке соответствия антимонопольному законодательству в различных секторах экономики, руководство Группы не исключает перспективы подачи претензий со стороны Федеральной Антимонопольной Службы или жалоб против компаний Группы на основании подозрений в нарушении антимонопольного законодательства, в частности осуществления согласованных действий или участия в определенных соглашениях с другими участниками рынка, результат которых нарушает законодательство по защите конкуренции. Руководство Группы предпринимало все возможные действия с целью исключить любое нарушение антимонопольного законодательства компаниями Группы.

Налоговое законодательство

Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими государственными органами.

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию и применить более сложный подход при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Это включает соблюдение данными органами руководства Высшего арбитражного суда в отношении претензий по избежанию налогообложения при проверке экономической сущности и финансово-хозяйственной цели операций. В сочетании с возможными мерами по повышению сумм налоговых поступлений в целях пополнения государственного бюджета, указанные выше обстоятельства могут значительно увеличить уровень и частоту проверок налоговых инспекций. В частности, существует вероятность того, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более ранние периоды.

23. Условные обязательства (продолжение)

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу в текущем периоде, применяется перспективно к новым операциям с 1 января 2012 года. Новое законодательство вводит значительные требования к отчетности и документации. Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, применимое к сделкам, совершенным 31 декабря 2011 г. или ранее, также предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок при трансфертном ценообразовании и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе Российской Федерации, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования. Любое существующее решение судебных органов может быть использовано как руководство, но при этом не имеет обязательной юридической силы при принятии решений другими судебными органами или судебными органами более высокой инстанции в будущем.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Влияние подобного рода развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового состояния и/или хозяйственной деятельности предприятия в целом.

Руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правомерной, и позиции, занятые Группой в связи с налоговым и таможенным законодательством, будут подтверждены. Тем не менее, на 31 декабря 2011 г. был создан резерв под потенциальные налоговые обязательства в размере 25 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2010: 75 000 тыс. руб.). Также Группа полагает, что на 31 декабря 2011 года у нее имеются потенциальные обязательства по налоговым рискам, в основном относящимся к НДС, за исключением маловероятных, в отношении некоторых сделок, на сумму 52 477 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 247 853 тыс. руб.). Эти риски являются оценками, возникающими в результате неопределенности в интерпретации применимого законодательства и соответствующих требований к документации. Дополнительно, Группа может быть подвержена прочим потенциальным налоговым рискам, относящимся к НДС, за исключением маловероятных, оценить которые надежно руководство не может в силу недостаточности судебной практики по данным вопросам. Руководство намерено решительно защищать позиции и интерпретации, использовавшиеся при расчете налогов, отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

Судебные разбирательства

В ходе текущей деятельности Группе периодически предъявляются иски требования. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам сверх суммы резерва, отраженного в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

23. Условные обязательства (продолжение)

В период с июня 2009 г. по апрель 2010 г., ЗАО «ФармФирма «Сотекс» (здесь и далее «Сотекс»), дочерняя компания Группы, было вовлечено в судебный процесс, инициированный компанией «Гриндекс Рус», дочерней компанией АО «Гриндекс» (держатель патента, зарегистрированного в Латвии), в отношении возмещения убытков, полученных от препарата Милдронат, произведенного компанией «Сотекс» и, как утверждается, способного оказать неблагоприятное воздействие на здоровье пациентов. В апреле 2010 г. Московский Арбитражный Суд отклонил иск компании «Гриндекс Рус» к компании «Сотекс». По результатам рассмотрения в апелляционной и кассационной инстанциях данное решение было оставлено в силе. В 2011 году компанией «Гриндекс Рус» было подано новое исковое заявление о взыскании убытков с компании «Сотекс» в размере 270 303 тыс. руб. В связи с тем, что данное исковое заявление является повторным и история рассмотрения предыдущего искового заявления демонстрирует высокую вероятность благоприятного исхода данного дела для компании «Сотекс», в консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2011 г. резерв по данному иску создан не был.

24. Договорные обязательства

Договорные обязательства по капиталовложениям

На 31 декабря 2011 г. Группа имела обязательства по заключенным договорам на приобретение или строительство основных средств, по которым Группа должна будет осуществить платежи в размере 9 769 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 288 619 тыс. руб.).

25. Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

Деятельность Группы подвержена различным финансовым рискам: рыночный риск (включая валютный риск, риск изменений денежных потоков и изменений справедливой стоимости вследствие изменений процентной ставки), кредитный риск и риск ликвидности. Программа Группы по управлению рисками основана на непредсказуемости финансового рынка и стремлении минимизировать возможные негативные воздействия на финансовые результаты Группы.

Управление рисками осуществляет Центральное Финансовое Казначейство (Казначейство Группы). Казначейство Группы определяет и оценивает финансовые риски совместно с операционными подразделениями Группы. Руководство применяет принципы общего управления рисками, в том числе валютным риском, риском изменения процентной ставки, кредитным риском, риском использования производных финансовых инструментов и инвестированием избыточной ликвидности.

Рыночный риск

Валютный риск

Группа подвержена валютному риску, возрастающему при колебании курса валют, прежде всего, доллара США и евро. Валютный риск возникает по выраженным в иностранной валюте кредиторской задолженности и заемным средствам (см. Примечания 11 и 12). С целью минимизации данного риска Группа заключает форвардные контракты. На 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. Группа не имеет ни активов, ни обязательств относящихся к форвардным контрактам.

Если бы курс российского рубля по отношению к доллару США на 31 декабря 2011 г. ослаб/укрепился на 10% (2010 г.: 10%) при сохранении значений прочих переменных характеристик, прибыль за год после вычета налогов уменьшилась/увеличилась бы на 7 455 тыс. руб. (2010 г.: 41 240 тыс. руб.). Низкая чувствительность прибыли к изменению валютного курса в 2011 году по сравнению с 2010 годом объясняется сокращением объемов кредиторской задолженности, выраженной в долларах США.

Если бы курс российского рубля по отношению к евро на 31 декабря 2011 г. укрепился/ослаб на 10% (2010 г.: 10%) при сохранении значений прочих переменных, прибыль за год после налогообложения уменьшилась/увеличилась бы на 100 740 тыс. руб. (2010 г.: 327 037 тыс. руб.). Более низкая чувствительность прибыли к изменению валютного курса в 2011 году по сравнению с 2010 годом объясняется уменьшением объемов кредиторской задолженности, выраженной в евро.

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость

Риск изменения процентной ставки возникает при использовании Группой краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов. Заемные обязательства с плавающей процентной ставкой подвергают Группу риску изменения денежных потоков из-за изменения процентной ставки. Заемные обязательства с фиксированной процентной ставкой подвергают Группу риску изменения справедливой стоимости вследствие изменения процентной ставки. Согласно принятой политике, основную часть кредитов Группа привлекает по фиксированной ставке.

Группа постоянно анализирует свою подверженность риску изменения процентной ставки. Рассматриваются различные сценарии, принимая во внимание рефинансирование, возобновление текущих позиций и альтернативные источники финансирования. Основываясь на этих сценариях, Группа рассчитывает влияние на финансовый результат фиксированного изменения процентной ставки. Для каждого сценария применяется одинаковое изменение процентной ставки для всех валют. Подобные сценарии разрабатываются только для наиболее существенных процентных обязательств.

На основании проведенного моделирования относительное изменение процентной ставки на 10% приведет к максимальному увеличению или уменьшению чистой прибыли за 2011 год на 1 433 тыс. руб. (2010 г.: на 993 тыс. руб.).

Кредитный риск

Управление кредитным риском осуществляется на уровне Группы. Кредитный риск возникает в связи с использованием денежных средств и их эквивалентов, финансовых инструментов и депозитов в банках и кредитных организациях, а также в результате взаимоотношений с оптовыми покупателями, включая непогашенную дебиторскую задолженность и сделки, по которым есть договорные обязательства. Большинство покупателей Группы не имеют независимого кредитного рейтинга. Управление риском заключается в оценке кредитоспособности покупателя, включая оценку его финансового положения, историю взаимоотношений и другие факторы. Группа регулярно проверяет использование кредитного лимита. Розничные продажи осуществляются за наличный расчет.

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Денежные средства размещены в кредитных организациях, которые на момент открытия счета, рассматриваются как имеющие минимальный риск банкротства. В таблице ниже приведены наиболее существенные остатки на счетах в банках на дату отчетности и кредитные рейтинги соответствующих банков:

	Рейтинговое агентство	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
		Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток
Сбербанк	Fitch	BBB	1 641 179	BBB	2 569 015
Абсолют Банк	Fitch	BB+	1 959	BB+	4 901
Королевский банк Шотландии	Fitch	A	69 168	AA-	64 945
Raiffeisen Bank Банк	Fitch	BBB+	6 891	BBB+	95 560
Возрождение	Standard & Poor's	BB- B-	12 649 30	B+ BB+	55 038 108 708
Альфа Банк	Fitch				
USB AG	Fitch	A	198 199	-	-
Прочие			253 475		123 057
Итого (Примечание 3)			2 183 550		3 021 224

Деятельность Группы, подверженная кредитному риску, включает предоставление займов клиентам и клиентскую дебиторскую задолженность, а также размещение депозитов в других организациях.

Максимальные суммы, подверженные кредитному риску на отчетную дату, приведены ниже:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Денежные средства в банке (Примечание 3)	2 183 550	3 021 224
Займы выданные (Примечание 4)	212 986	158 216
Дебиторская задолженность по основной деятельности (Примечание 5)	14 586 281	10 862 653
Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами (Примечания 5, 20)	14 442	11 495
Обеспечение исполнения государственных контрактов (Примечание 5)	395 902	342 225
Прочая дебиторская задолженность	454 995	436 813
Итого	17 848 156	14 832 626

Географическая концентрация кредитного риска Группы приходится на внутренний рынок, поскольку большинство покупателей Группы находятся на территории Российской Федерации.

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Финансовые активы, не просроченные и не обесцененные на отчетную дату

В таблице ниже представлен анализ возраста финансовых активов, не просроченных и не обесцененных.

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Займы выданные (Примечание 4)	212 986	158 216
Итого финансовые активы в составе займов выданных	212 986	158 216
Дебиторская задолженность по основной деятельности (Примечание 5)	13 449 250	8 504 690
Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами (Примечание 20)	14 442	11 495
Обеспечение исполнения государственных контрактов	395 902	342 225
Прочая дебиторская задолженность	454 995	436 813
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	14 314 589	9 295 223
Итого	14 527 575	9 453 439

Большинство покупателей Группы не имеют независимые рейтинги. Для минимизации риска невыполнения обязательств по оплате сумм к получению контрагентами за поставки товаров и оказание услуг, Группа регулирует и регулярно пересматривает максимальную сумму кредита и периодов отсрочки для каждого значительного покупателя.

Непросроченная и необесцененная дебиторская задолженность относится к постоянным покупателям Группы, имеющим положительную историю коммерческих отношений. Ниже представлена концентрация торговой дебиторской задолженности по основной деятельности по типам покупателей:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Крупные аптечные сети	945 712	892 060
Средние аптечные сети	5 356 107	3 633 009
Отдельные аптеки	2 952 528	1 224 864
Оптовые покупатели	3 071 682	1 591 248
Государственные больницы	1 125 307	1 327 332
Государственные организации	395 902	342 225
Связанные стороны	42 302	57 559
Прочие покупатели	638 035	385 142
Итого	14 527 575	9 453 439

Категория прочих покупателей представлена отдельными малыми компаниями, которые имеют долгосрочные отношения с Группой и положительную историю коммерческих отношений.

Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные на отчетную дату

В таблице ниже представлен анализ по сроку возникновения финансовых активов, просроченных, но не обесцененных.

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

		Срок возникновения	Обеспечение	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	не более 3 месяцев		Нет	790 888	2 263 381
	от 3 до 6 месяцев		Нет	320 389	75 607
	от 6 месяцев до 1 года		Нет	25 754	18 975
	Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности			1 137 031	2 357 963
Итого				1 137 031	2 357 963

Просроченная, но необесцененная дебиторская задолженность по основной деятельности относится к ряду независимых покупателей Группы, имеющих положительную историю коммерческих отношений.

Финансовые активы, обесцененные/дисконтированные на отчетную дату

В таблице ниже представлен анализ обесцененных или дисконтированных финансовых активов, включая факторы обесценения и дисконтирования, на основе которых Группа приняла решение о необходимости обесценения или дисконтирования финансовых активов.

		Факторы обесценения	Обеспечение	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Займы выданные	Специальный резерв		Нет	123 258	123 258
Итого финансовые активы в составе займов выданных				123 258	123 258
Дебиторская задолженность по основной деятельности	Просроченная более чем на 6 месяцев Специальный резерв под безнадежную дебиторскую задолженность		Нет	380 983	421 332
			Нет	14 831	79 978
Прочая дебиторская задолженность	Просроченная более чем на 6 месяцев		нет	51 850	84 450
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности				447 664	585 760
Итого				570 922	709 018

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Резерв под обесценение финансовых активов создается руководством при наличии объективных признаков того, что Группа не сможет получить все причитающиеся суммы по условиям договора.

Финансовые активы, которые были бы обесценены на отчетную дату, если бы их условия не были пересмотрены

На 31 декабря 2011 и 2010 г. у Группы не было финансовых активов, которые были бы обесценены, если бы их условия не были пересмотрены.

Сверка изменения резервов под обесценение/дисконтирование финансовых активов

Финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности:

	2011 г.			
	Дебиторская задолженность по ФП ДЛО	Дебиторская задолженность по основной деятельности	Прочая дебиторская задолженность	Итого
На 1 января (Примечание 5)	79 978	421 332	84 450	585 760
(Восстановлено)/Признано через прибыль или убыток (Примечания 16,18)	-	(9 183)	8 781	(402)
Списано	(65 147)	(31 166)	(41 381)	(137 694)
На 31 декабря (Примечание 5)	14 831	380 983	51 850	447 664

	2010 г.			
	Дебиторская задолженность по ФП ДЛО	Дебиторская задолженность по основной деятельности	Прочая дебиторская задолженность	Итого
На 1 января (Примечание 5)	77 713	205 124	112 443	395 280
Поступления в результате объединения бизнеса	-	6 976	502	7 478
Признано через прибыль или убыток (Примечания 16,18)	2 265	215 921	43 228	261 414
Списано	-	(6 689)	(71 723)	(78 412)
На 31 декабря (Примечание 5)	79 978	421 332	84 450	585 760

Займы выданные

	2011 г.	2010 г.
На 1 января (Примечание 4)	123 258	-
Начислено	-	123 258
На 31 декабря (Примечание 4)	123 258	123 258

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности

Управление риском ликвидности подразумевает поддержание достаточного количества денежных средств и наличие источников финансирования за счет достаточного объема открытых кредитных линий. В силу динамичной природы бизнеса Группы, Казначейство Группы стремится поддерживать гибкость в финансировании, сохраняя открытыми согласованные кредитные линии и банковские гарантии.

Банк	Валюта кредита	Неиспользованный кредитный лимит на 31 декабря 2011 г.	Неиспользованный кредитный лимит на 31 декабря 2010 г.
Сбербанк	Руб.	1 222 058	3 712 912
Пробизнесбанк	Руб.	1 242 858	1 347
Королевский банк Шотландии	Долл. США	1 600	342 831
Абсолют Банк	Евро	-	308 330
Raiffeisen Bank	Долл. США, Руб.	713 564	864 526
		268 993	
Росбанк (BSGV)		837 000	71 398
Нордеа Банк	Евро		-
Итого		4 286 073	5 301 344

В таблице ниже анализируются финансовые обязательства Группы, сгруппированные по оставшемуся контрактному сроку погашения на дату отчетности. В таблице раскрыты контрактные недисконтированные денежные потоки, включая проценты. Контрактные денежные потоки по беспроцентной финансовой кредиторской задолженности к получению в течение 12 месяцев равны их балансовой стоимости, так как потенциальный эффект дисконтирования несущественен.

	Балансовая стоимость	Контрактные денежные потоки	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
На 31 декабря 2011 г.						
Кредиты банков с фиксированной процентной ставкой (Примечание 11)	146 042	146 147	146 147	-	-	-
Финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности (Примечание 12)	31 723 848	31 723 848	31 723 848	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 11)	25 128	33 602	17 101	16 501	-	-
Итого финансовые обязательства	31 895 018	31 903 597	31 887 096	16 501	-	-

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

	Балансо- вая стоимость	Контрактные денежные потоки	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
На 31 декабря 2010 г.						
Кредиты банков с фиксированной процентной ставкой (Примечание 11)	22 366	24 291	24 291	-	-	-
Кредиты банков с плавающей процентной ставкой (Примечание 11)	62 859	63 448	63 448	-	-	-
Процентные облигации (Примечание 11)	698	782	782	-	-	-
Финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности (Примечание 12)	26 814 429	26 814 429	26 814 429	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 11)	50 010	61 666	40 166	21 500	-	-
Итого финансовые обязательства	26 950 362	26 964 616	26 943 116	21 500	-	-

Следующая плавающая процентная ставка была использована для расчета процентных выплат по банковским кредитам с плавающей процентной ставкой:

	1 месяц	2 месяца	3 месяца	6 месяцев	1 год
На 31 декабря 2011 г.					
LIBOR доллары США	0,29%	0,43%	0,58%	0,81%	1,13%
LIBOR евро	0,96%	1,11%	1,29%	1,57%	1,91%
Ставка MosPrime	6,37%	6,9%	7,22%	7,33%	-
На 31 декабря 2010 г.					
LIBOR доллары США	0,26%	0,28%	0,30%	0,46%	0,78%
LIBOR евро	0,71%	0,82%	0,94%	1,18%	1,47%
Ставка MosPrime	3,78%	3,99%	4,06%	4,4%	-

Курсы валют, использованные для расчета выплат по банковским кредитам, выраженным в иностранной валюте:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Доллар США	32,1961	30,4769
Евро	41,6714	40,3331

ОАО «ПРОТЕК»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Управление капиталом

Целями Группы при управлении капиталом является поддержание способности Группы продолжать свою деятельность для обеспечения получения прибыли акционерами и прочими заинтересованными сторонами, а также оптимальной структуры капитала в целях снижения его стоимости. Группа выполняет все нормативные требования к поддержанию структуры капитала.

Поддерживать или регулировать структуру капитала Группа может путем корректировки сумм выплачиваемых акционерам дивидендов, возврата капитала акционерам, выпуска новых акций или продажи активов с целью уменьшения долга.

Как и другие компании фармацевтической отрасли, Группа контролирует капитал исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления чистого долга Группы на общую сумму капитала Группы. Чистый долг рассчитывается как общая сумма заемных средств (включая кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность, отраженную в консолидированном отчете о финансовом положении) за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала рассчитывается как сумма собственного капитала, указанного в консолидированном отчете о финансовом положении, и чистого долга.

Соотношение собственных и заемных средств на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. составило:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Краткосрочные кредиты и займы (Примечание 11)	157 530	118 308
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 12)	32 875 172	27 962 459
Долгосрочные займы от третьих лиц (Примечание 11)	13 641	17 625
За вычетом денежных средств и их эквивалентов (Примечание 3)	(2 273 070)	(3 073 432)
Чистый долг	30 773 273	25 024 960
Итого собственный капитал	21 211 710	19 345 981
Итого капитал	51 984 983	44 370 941
Соотношение собственных и заемных средств	59,20%	56,40%

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Увеличение соотношения собственных и заемных средств в 2011 году, главным образом, вызвано ростом торговой кредиторской задолженности.

Оценка справедливой стоимости

На 31 декабря 2011 г. справедливая стоимость финансовых инструментов, которыми владеет Группа, существенно не отличалась от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость финансовых обязательств оценивается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам с использованием текущих рыночных процентных ставок Группы по аналогичным финансовым инструментам. Оценка справедливой стоимости кредитов и дебиторской задолженности производится по приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по текущей рыночной процентной ставке, применяемой для аналогичных заемщиков.

26. Операционный риск

Как раскрыто в Примечании 9, в июле 2011 года Группа приобрела контроль над ООО «АнвиЛаб», которое владеет рядом торговых марок и патентов на производство лекарственных средств, включая противогрибковые препараты «Антигриппин-АНВИ» и «Антигриппин-максимум». В состав активов ООО «АнвиЛаб», помимо прочего, входят патенты на промышленные образцы, удостоверяющие права на дизайн упаковок данных препаратов, патенты на изобретения, удостоверяющие исключительное право на состав указанных препаратов, а также регистрационное удостоверение, свидетельствующее о внесении данных лекарственных средств в государственный реестр.

ООО «АнвиЛаб» не владеет правами на торговые марки производимых препаратов, название которых содержит словесный элемент «Антигриппин», в связи с историей отказов Федеральной службы по интеллектуальной собственности в регистрации данных торговых марок на основании их неохраноспособности, вытекающей из их всеобщего употребления. Данная практика подтверждалась рядом отказов, вынесенных в адрес ООО «АнвиЛаб» и многих прочих участников рынка, производящих продукты, в названии которых использовалось слово «Антигриппин».

После приобретения стало известно, что в апреле 2010 года компания ЗАО «Натур Продукт Интернэшнл» зарегистрировала обозначение «Антигриппин» как торговую марку с целью вытеснения конкурентов с рынка. Руководство ООО «АнвиЛаб» оценило данный факт как акт недобросовестной конкуренции и в июле 2011 года обратилось с заявлением по данному вопросу в Федеральную Антимонопольную Службу (ФАС) совместно с ЗАО «НПО «Антивирал». В июле 2011 года ЗАО «НПО «Антивирал», бывший собственник ООО «АнвиЛаб», совместно с другими производителями препаратов, на которых размещены обозначения, содержащие словесный элемент «Антигриппин», также подало в ФАС возражения против предоставления правовой охраны товарному знаку ЗАО «Натур Продукт Интернэшнл».

В августе 2011 года ФАС издала приказ о возбуждении дела в отношении ЗАО «Натур Продукт Интернэшнл». В результате рассмотрения данного дела, в ноябре 2011 года ФАС изготовила решение, подтверждающее нарушение ЗАО «Натур Продукт Интернэшнл» антимонопольного законодательства. Решение было передано в Федеральную службу по интеллектуальной собственности для инициирования отмены процедуры регистрации обозначения «Антигриппин» в качестве торговой марки ЗАО «Натур Продукт Интернэшнл». Однако 24 ноября 2011 г. Федеральная служба по интеллектуальной собственности приняла решение об отказе в удовлетворении возражения ЗАО «НПО «Антивирал» и других производителей препаратов, на которых размещены обозначения, содержащие словесный элемент «Антигриппин», и оставила в силе правовую охрану товарного знака ЗАО «Натур Продукт Интернэшнл».

В ответ, в декабре 2011 года ЗАО «Натур Продукт Интернэшнл» подало иск в Арбитражный Суд г. Москвы о признании решения ФАС недействительным. 19 марта 2012 года требование истца было удовлетворено, однако решение не вступило в законную силу, поскольку было обжаловано ответчиком в апелляционном порядке 18 апреля 2012 года.

26. Операционный риск (продолжение)

В апреле 2012 года ЗАО «НПО «Антивирал» подало заявление в Арбитражный Суд г. Москвы с требованием признать отказ Федеральной службы по интеллектуальной собственности недействительным и аннулировать регистрацию обозначения «Антигриппин» в качестве торговой марки ЗАО «Натур Продукт Интернэшнл». Слушание назначено на 22 мая 2012 года. ООО «АнвиЛаб» в данном разбирательстве является третьей стороной.

В это же время ЗАО «Натур Продукт Интернэшнл» подало исковое заявление в Арбитражный Суд г. Санкт-Петербурга и Ленинградской области к ООО «АнвиЛаб» и ЗАО «НПО «Антивирал» с требованиями прекратить использовать в любой форме обозначения, содержащего словесный элемент «Антигриппин» или иным образом сходного до степени смешения с обозначением «Антигриппин», в том числе прекратить производство и реализацию лекарственных средств с использованием обозначений «Антигриппин-АНВИ» и «Антигриппин-максимум», а также изъять с рынка весь нереализованный товар. Слушание назначено на 24 мая 2012 года.

Руководство Группы считает, что регистрация и использование товарного знака «Антигриппин», которые являются основанием для предъявления ЗАО «Натур Продукт Интернэшнл» указанных выше требований, представляют собой акт недобросовестной конкуренции. При оценке обстоятельств вопроса руководство Группы приняло во внимание следующие факты:

- 1) обозначение, содержащее словесный элемент «Антигриппин», является неохраноспособным, поскольку вошло во всеобщее употребление для обозначения лекарственного средства против гриппа, что подтверждается многочисленными словарно-справочными источниками и заключениями;
- 2) лекарственный препарат с названием «Антигриппин» был создан на базе отечественного государственного исследовательского института в начале 70-х годов прошлого века и с 80-х годов широко изготавливался и продавался аптечными учреждениями. Такая практика существует и на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности;
- 3) имеет место история отказов в регистрации обозначения «Антигриппин» Федеральной службой по интеллектуальной собственности в течение периода с 1996 г. по 2004 г., вынесенных различным, независимым друг от друга фармацевтическим компаниям;
- 4) существует история производства и реализации лекарственных препаратов с названиями, содержащими слово «Антигриппин», различными, независимыми друг от друга, производителями;
- 5) Министерство промышленности и торговли РФ выпустило письмо с выражением обеспокоенности в связи с фактом единоличного приобретения исключительных прав на обозначение «Антигриппин» ЗАО «Натур Продукт Интернэшнл»;
- 6) в ноябре 2011 г. ФАС вынесла решение, которым признала ЗАО «Натур Продукт Интернэшнл» нарушившим антимонопольное законодательство. Данное решение, несмотря на признание его недействительным Арбитражным Судом г. Москвы, является действующим на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности в связи с подачей апелляции. Группа оценивает вероятность пересмотра решения Арбитражного Суда г. Москвы в рамках апелляционного производства как высокую.

Основываясь на вышеперечисленных фактах, руководство Группы оценивает вероятность благоприятного исхода вышеупомянутых разбирательств для ООО «АнвиЛаб» и Группы как высокую. Тем не менее, учитывая сложную правовую природу прав на интеллектуальную собственность и большое число участников разбирательств, существует вероятность негативных последствий для Группы по имеющимся и возможным искам и судебным решениям, которые могут повлиять на финансовое положение Группы и её операционную деятельность. Влияние таких последствий не может быть надежно оценено на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности, но может быть существенным.