

**Публичное акционерное общество «ПРОТЕК»  
и его дочерние организации**

**Консолидированная финансовая отчетность  
в соответствии с Международными  
стандартами финансовой отчетности и  
Аудиторское заключение независимого аудитора**

**31 декабря 2017 г.**

## СОДЕРЖАНИЕ

### АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении .....	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....	4

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Общие сведения .....	5
2. Основные положения учетной политики .....	6
3. Денежные средства и эквиваленты денежных средств .....	22
4. Займы, выданные третьим лицам, и банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев .....	23
5. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи .....	24
6. Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	25
7. Запасы .....	26
8. Основные средства .....	26
9. Гудвил .....	27
10. Прочие нематериальные активы .....	32
11. Кредиты и займы .....	33
12. Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	35
13. Акционерный капитал .....	35
14. Выручка .....	36
15. Себестоимость продаж .....	37
16. Коммерческие расходы .....	37
17. Общие и административные расходы .....	37
18. Прочие операционные доходы, нетто .....	38
19. Налог на прибыль .....	38
20. Расчеты и операции со связанными сторонами .....	41
21. Информация по сегментам .....	44
22. Прибыль на акцию .....	51
23. Условные обязательства .....	51
24. Договорные обязательства .....	53
25. Управление финансовыми рисками .....	53
26. Управление капиталом .....	60
27. Раскрытие информации о справедливой стоимости .....	61

## *Аудиторское заключение независимого аудитора*

Акционерам и Совету директоров ПАО «ПРОТЕК»:

### *Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение ПАО «ПРОТЕК» и его дочерних организаций (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Предмет аудита**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

### *Основание для выражения мнения*

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

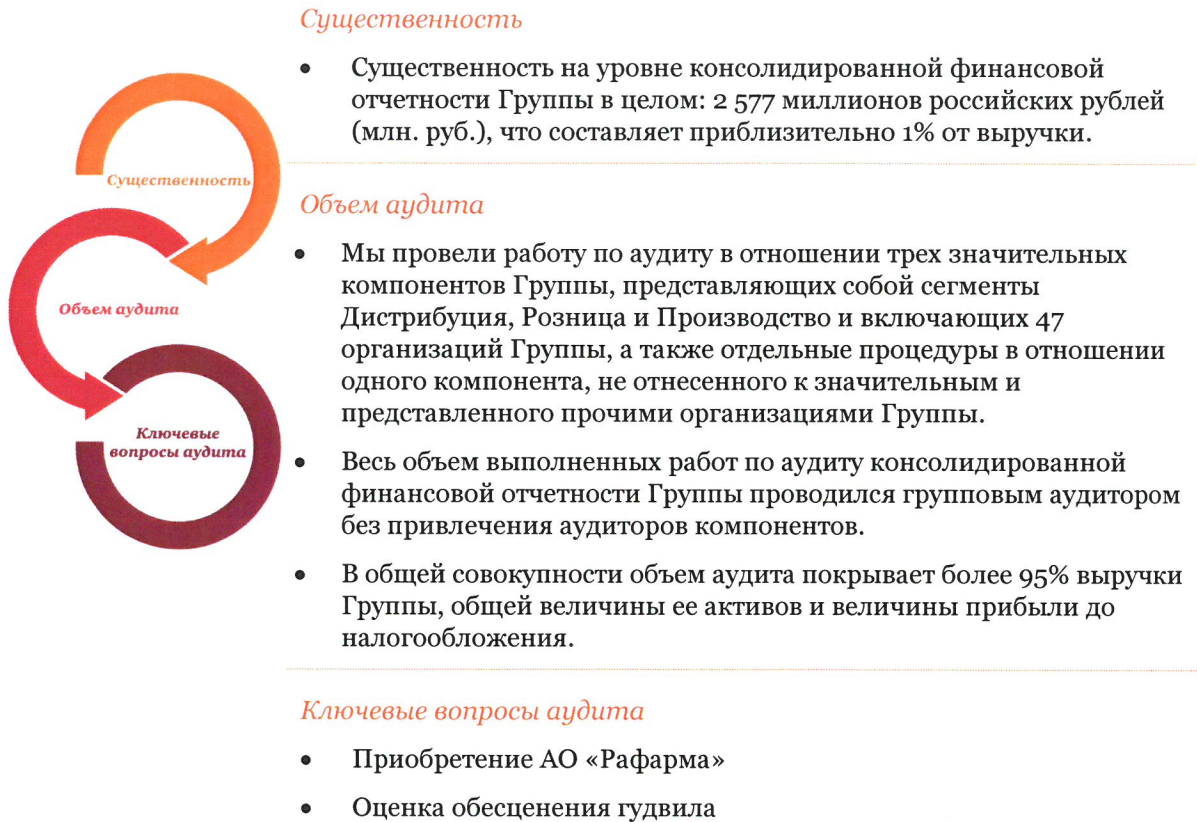
Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Независимость**

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

## Наша методология аудита

### Краткий обзор



Наша методология аудита предполагает определение существенности и оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Мы также рассмотрели риск обхода средств внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

### Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если разумно ожидать, что по отдельности или в совокупности они повлияют на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на консолидированную финансовую отчетность в целом.

<p><b>Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом</b></p>	<p>2 577 миллионов российских рублей (млн. руб.)</p>
<p><b>Как мы ее определили</b></p>	<p>Существенность определена как приблизительно 1% от консолидированной выручки Группы</p>
<p><b>Обоснование примененного уровня существенности</b></p>	<p>Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности выручку, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее полно характеризует результаты деятельности Группы; кроме того, аналитические и прогнозные данные по отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность, чаще всего составляются на основе информации о выручке. Мы установили существенность на уровне, приблизительно равном 1%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для организаций, имеющих характеристики, присущие Группе</p>

**Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p><i>Приобретение АО «Рафарма»</i></p> <p>См. Примечание 9 к консолидированной финансовой отчетности Группы.</p> <p>17 апреля 2017 года Группа приобрела 100% акций организации АО «Рафарма», представляющей собой фармацевтический комплекс полного цикла по производству лекарственных средств в соответствии со стандартом GMP Евросоюза.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры, проведенные с привлечением внутренних специалистов по оценке, включали:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• детальный анализ договора купли-продажи акций, прочих соответствующих договоров и направление запросов руководству для получения понимания об операции и оценки того, является ли данная операция объединением бизнесов в соответствии с МСФО (IFRS) 3;</li> </ul>

### Ключевой вопрос аудита

Данная операция была классифицирована руководством Группы как объединение бизнесов исходя из определения, указанного в МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнесов», и учтена по методу приобретения.

Справедливая стоимость возмещения, подлежащая уплате Группой денежными средствами в пользу предыдущего собственника АО «Рафарма», составила 652 471 тыс. руб.

По итогам оценки, проведенной руководством Группы с привлечением внутренних и внешних специалистов, окончательная справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов АО «Рафарма» на дату приобретения составила отрицательную величину в размере 2 218 463 тыс. руб., включая справедливую стоимость основных средств в сумме 3 046 706 тыс. руб. и справедливую стоимость реструктурированных кредитов и займов приобретенной организации, принятых на себя Группой, в сумме 5 703 550 тыс. руб. Гудвил, признанный в результате приобретения, составил 2 870 934 тыс. руб.

Мы уделили внимание вопросу отражения данной операции в консолидированной финансовой отчетности Группы в связи с ее существенностью для отчетности в целом, а также поскольку ряд аспектов ее учета, таких как определение того, является ли операция объединением бизнесов или приобретением активов, признание и оценка идентифицируемых активов и обязательств и распределение цены приобретения между этими идентифицируемыми активами и обязательствами и гудвилем предполагают применение суждений и оценок.

### Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

- тестирование оценки справедливой стоимости возмещения, переданного при объединении бизнесов, путем анализа отдельных его компонентов и сверки с подтверждающей документацией;
- проверку полноты и аккуратности учета приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств, включая физическое инспектирование основных средств приобретенной организации ;
- тестирование оценки справедливой стоимости приобретенных активов и принятых обязательств, включая анализ методов и допущений, использованных для определения оценок справедливой стоимости, сверку балансовой стоимости приобретенных активов и принятых обязательств с данными подтверждающей документации;
- проверку расчета гудвила, признанного в связи с приобретением, и корректности его отнесения к ЕГДС;
- проверку теста на обесценение гудвила, проведенного руководством на отчетную дату, в отношении модели с применением метода ценности использования (см. ключевой вопрос аудита «Оценка обесценения гудвила»);
- проверку представления и раскрытия информации об операции объединения бизнесов в консолидированной финансовой отчетности Группы на соответствие требованиям МСФО (IFRS) 3, а также адекватности соответствующих раскрытий в контексте консолидированной финансовой отчетности в целом.

Проведенная нами работа не выявила существенных несоответствий в части отражения операции приобретения Группой АО «Рафарма» в консолидированной финансовой отчетности Группы, включая представление и раскрытие информации.

## Ключевой вопрос аудита

### *Оценка обесценения гудвила*

*См. Примечание 9 к консолидированной финансовой отчетности Группы.*

По состоянию на 31 декабря 2017 года балансовая стоимость гудвила, сформированного в текущем и предыдущих периодах при приобретении организаций, отнесенных к операционным сегментам Розница и Производство, составляет 7 892 058 тыс. руб. По результатам теста на обесценение, проведенного руководством Группы на отчетную дату на основании расчета ценности использования, убытки от обесценения гудвила выявлены не были.

Мы уделили внимание этому вопросу в связи с существенностью балансовой стоимости гудвила, а также поскольку оценка руководством ценности использования единиц, генерирующих денежные средства (далее – «ЕГДС»), требует применения суждений и оценок. Эти суждения и оценки применяются для определения будущих денежных потоков и связаны, среди прочего, с определением ожидаемых темпов роста продаж, ставки дисконтирования и показателя валовой прибыли.

Помимо этого, наблюдаемая волатильность фармацевтического рынка повышает неопределенность бухгалтерских оценок и риск существенного изменения в будущих периодах балансовой стоимости активов Группы, включая гудвил, представленный в консолидированной финансовой отчетности.

## Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

В рамках аудита мы провели оценку того, является ли определение ЕГДС, принятое руководством Группы в текущем и предыдущих периодах, обоснованным в отчетном году. Наша проверка основывалась на нашем понимании бизнеса, обновленном в ходе проведения аудита, обсуждений и получения подтверждений от руководства.

В отношении значительных ЕГДС мы получили и проанализировали расчеты ценности использования, подготовленные руководством Группы в ходе проведения теста на обесценение. Наши аудиторские процедуры, проведенные с привлечением внутренних специалистов по оценке, включали:

- проверку адекватности и последовательности использованных в расчетах методов, а также их математической точности;
- сверку исторической финансовой информации, включенной в расчеты, с учетными регистрами, а также рассмотрение разумности ключевых допущений и прогнозов руководства за предыдущий период с целью оценки точности прогнозов руководства в отношении будущих периодов;
- подтверждение разумности использованных в расчетах финансовых бюджетов ЕГДС на прогнозные периоды путем направления запросов руководству Группы, получения и анализа разъяснений руководства, проверки подтверждающих документов и проведения сравнительного анализа входящих данных с доступной внешней информацией по отрасли;
- детальный анализ и оценку ключевых предпосылок, которые оказывают существенное влияние на будущие денежные потоки ЕГДС, а также ставки дисконтирования, примененной руководством Группы для расчета возмещаемой стоимости, путем ее сравнения со средневзвешенной стоимостью капитала, определенной для Группы с учетом присущих ей рисков;

### Ключевой вопрос аудита

### Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

- проверку анализа чувствительности результатов проведенной руководством оценки к изменению ключевых допущений в разумно возможных пределах в отношении тех ЕГДС, по которым было определено наименьшее превышение ценности использования над балансовой стоимостью соответствующих чистых активов и обязательств;
- проверку представления и раскрытия информации о проведенном руководством Группы тесте на обесценение в консолидированной финансовой отчетности Группы на соответствие требованиям МСФО (IAS) 36, а также адекватности соответствующих раскрытий в контексте консолидированной финансовой отчетности в целом.

По результатам выполненной работы мы не обнаружили какие-либо несоответствия, требующие существенных корректировок представленной в консолидированной финансовой отчетности информации о проведенной руководством Группы оценке обесценения.

### Определение объема аудита Группы

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом с учетом направлений деятельности Группы, ее управленческой структуры, используемых Группой учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

Группа состоит из 59 организаций, осуществляющих свою деятельность в трех основных операционных сегментах: Дистрибуция, Розница и Производство. Данные сегменты были определены нами как значительные компоненты исходя из степени их влияния на финансовые показатели Группы и присущие им риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы провели работу по аудиту в отношении каждого из данных компонентов. Компонент, включающий прочие организации Группы, в основном, оказывающие услуги внутри Группы, не был отнесен нами к значительным, и в отношении него нами проводились ограниченные процедуры по проверке отдельных финансовых показателей. В общей совокупности вклад компонента, не признанного значительным, в консолидированную выручку Группы, ее совокупные активы и прибыль до налогообложения не превышает 5%.

Аудиторские процедуры по каждому из выделенных нами компонентов были выполнены с применением существенности, установленной для каждого компонента и находящейся в пределах от 193 млн. руб. до 2 319 млн. руб.



Существенность, установленная для компонента, была определена путем распределения существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом, скорректированной с учетом количества компонентов и оценки риска агрегации искажений, на основе относительного вклада каждого компонента в консолидированную выручку Группы.

### *Прочая информация*

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой отчет ПАО «ПРОТЕК» за 2017 год и ежеквартальный отчет эмитента за 2 квартал 2018 года (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по данной отчетности), которые, как ожидается, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

### *Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность*

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

### *Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии.

Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

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

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, и в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - Е.М. Ботвинник.

19 апреля 2018 года  
Москва, Российская Федерация



Е.М. Ботвинник, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000390),

Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: ПАО «ПРОТЕК»

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано  
11 октября 2002 г. за № 1027715014140

115201, Российская Федерация, г. Москва, Каширское шоссе, д. 22,  
корп. 4

Независимый аудитор:  
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890  
выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа  
2002 г. за № 1027700148431

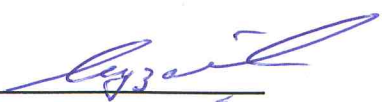
Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский  
Союз Аудиторов» (Ассоциация)

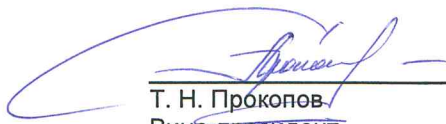
ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций -  
11603050547

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	Прим.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	3	3 064 889	8 228 099
Займы, выданные третьим лицам, и банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев	4	101 019	3 404 896
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	5	2 881 839	1 784 966
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6	47 508 015	39 335 927
Предоплата по текущему налогу на прибыль		378 476	99 571
Запасы	7	51 247 202	46 687 510
Прочие оборотные активы		56 817	114 081
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>105 238 257</b>	<b>99 655 050</b>
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	8	17 112 151	11 538 350
Предоплаты, выданные на приобретение основных средств		954 524	850 807
Гудвил	9	7 892 058	4 817 258
Прочие нематериальные активы	10	2 720 548	2 554 531
Инвестиции в ассоциированные организации		823	196 420
Займы, выданные третьим лицам		203 876	208 806
Отложенные налоговые активы	19	1 246 061	644 388
Прочие внеоборотные активы		211 799	245 593
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>30 341 840</b>	<b>21 056 153</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>135 580 097</b>	<b>120 711 203</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	11	3 151 848	245 855
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12	94 400 419	85 575 967
Кредиторская задолженность по дивидендам перед собственниками Организации	11	208	2 324 493
Обязательства по текущему налогу на прибыль		156 946	198 258
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>97 709 421</b>	<b>88 344 573</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	11	2 728 811	-
Отложенные налоговые обязательства	19	1 367 493	1 309 140
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>4 096 304</b>	<b>1 309 140</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>101 805 725</b>	<b>89 653 713</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	13	5 271	5 271
Эмиссионный доход	13	5 793 821	5 793 821
Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(3 025)	1 174
Нераспределенная прибыль		27 572 090	24 914 789
<b>Капитал, относимый на собственников Организации</b>		<b>33 368 157</b>	<b>30 715 055</b>
Неконтролирующая доля участия		406 215	342 435
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>33 774 372</b>	<b>31 057 490</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>135 580 097</b>	<b>120 711 203</b>

Одобрено к выпуску и подписано 19 апреля 2018 года.

  
 В. Г. Музяев  
 Президент

  
 Г. Н. Прокопов  
 Вице-президент

Примечания на стр. 5 – 61 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	Прим.	2017 г.	2016 г.
Выручка	14	258 454 771	241 481 755
Себестоимость продаж	15	(227 063 793)	(212 053 523)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>31 390 978</b>	<b>29 428 232</b>
Коммерческие расходы	16	(17 234 689)	(14 730 137)
Общие и административные расходы	17	(6 088 261)	(5 391 215)
Расходы на исследования и разработки		(127 823)	(146 379)
Прочие операционные доходы, нетто	18	87 237	184 048
<b>Операционная прибыль</b>		<b>8 027 442</b>	<b>9 344 549</b>
Доля в результатах ассоциированных организаций		4 843	(52)
Процентные доходы		321 039	630 472
Процентные расходы		(391 910)	(45 196)
Прибыль от курсовых разниц		1 223 813	2 645 946
Убыток от курсовых разниц		(1 517 657)	(4 688 430)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>7 667 570</b>	<b>7 887 289</b>
Расходы по налогу на прибыль	19	(1 787 294)	(1 774 348)
<b>Прибыль за год</b>		<b>5 880 276</b>	<b>6 112 941</b>
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход:</b> <i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыли или убытки</i>			
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	5	(5 248)	4 426
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе	19	1 049	(885)
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за год</b>		<b>(4 199)</b>	<b>3 541</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>5 876 077</b>	<b>6 116 482</b>
<b>Прибыль, относимая на:</b>			
- собственников Организации		5 646 201	5 922 035
- неконтролирующую долю участия		234 075	190 906
<b>Прибыль за год</b>		<b>5 880 276</b>	<b>6 112 941</b>
<b>Итого совокупный доход, относимый на:</b>			
- собственников Организации		5 642 002	5 925 576
- неконтролирующую долю участия		234 075	190 906
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>5 876 077</b>	<b>6 116 482</b>
Прибыль на обыкновенную акцию, рассчитанная на основе прибыли, относимой на собственников Организации, базовая и разводненная (в российских рублях)	22	10,71	11,53

Примечания на стр. 5 – 61 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	Прим.	2017 г.	2016 г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
<b>Прибыль за год</b>		<b>5 880 276</b>	<b>6 112 941</b>
Корректировки:			
Амортизация основных средств	15-17	1 102 532	826 259
Амортизация прочих нематериальных активов	15-17	372 662	270 707
Списание стоимости запасов до чистой возможной цены продажи	15	243 406	149 400
Обесценение/(восстановление) торговой и прочей дебиторской задолженности	16, 18	207 270	(51 415)
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств (за вычетом прибыли/убытка)	18	41 616	(11 586)
Прибыль от выбытия дочерней организации	18	-	(168 943)
Доля в результатах ассоциированных организаций		(4 843)	52
Прибыль от выбытия ассоциированной организации	18, 20	(556)	-
Процентные расходы		391 910	45 196
Процентные доходы		(321 039)	(630 472)
Курсовые разницы		270 608	2 119 329
Расходы по налогу на прибыль	19	1 787 294	1 774 348
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>9 971 136</b>	<b>10 435 816</b>
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности и прочих оборотных активов		(8 507 957)	(7 075 583)
Увеличение запасов		(4 688 804)	(6 705 952)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		10 202 944	14 116 863
<b>Изменения в оборотном капитале</b>		<b>(2 993 817)</b>	<b>335 328</b>
Проценты уплаченные		(227 579)	(45 501)
Налог на прибыль уплаченный	19	(2 243 877)	(1 676 181)
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>4 505 863</b>	<b>9 049 462</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и прочих нематериальных активов		(4 014 791)	(5 144 396)
Поступления от продажи основных средств		14 306	84 149
Приобретение дочерних организаций за вычетом приобретенных в их составе денежных средств	9	(872 795)	-
Поступления от выбытия дочерней организации	20	204 000	-
Проценты полученные		356 996	671 932
Займы, выданные третьим лицам		(836 115)	(938 276)
Займы, выданные связанным сторонам		(3 900)	(12 980)
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи	5	(3 239 999)	(1 915 331)
Поступления от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи	5	2 029 772	626 649
Размещение депозитов со сроком погашения более трех месяцев		-	(15 698 344)
Поступления от погашения выданных займов третьим лицам и депозитов		3 999 699	14 878 570
Поступления от погашения выданных займов связанным сторонам		3 900	1 819 130
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(2 358 927)</b>	<b>(5 628 897)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступление кредитов и займов	11	810 059	-
Погашение кредитов и займов	11	(3 455 978)	(257 660)
Дивиденды, уплаченные собственникам Организации	11	(5 313 185)	(10 063 364)
Дивиденды, уплаченные неконтролирующей доле участия	11	(170 295)	(86 733)
Поступление от продажи выкупленных собственных акций	13	-	3 104 858
Налог на прибыль от продажи выкупленных собственных акций	13, 19	-	(218 845)
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>		<b>(8 129 399)</b>	<b>(7 521 744)</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и эквиваленты денежных средств		(48 395)	161 319
<b>Чистое уменьшение денежных средств и эквивалентов денежных средств</b>		<b>(6 030 858)</b>	<b>(3 939 860)</b>
<b>Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года</b>	3	<b>8 168 176</b>	<b>12 108 036</b>
<b>Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года</b>	3	<b>2 137 318</b>	<b>8 168 176</b>

Примечания на стр. 5 – 61 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

Прим.	Приходящиеся на собственников Организации					Итого	Некон- троли- рующая доля участия	Итого капитал
	Акцио- нерный капитал	Эмис- сионный доход	Выкуп- ленные собствен- ные акции	Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспре- деленная прибыль			
<b>Остаток на 1 января 2016 г.</b>	<b>5 271</b>	<b>5 793 821</b>	<b>(2 064 131)</b>	<b>(2 367)</b>	<b>30 558 729</b>	<b>34 291 323</b>	<b>238 262</b>	<b>34 529 585</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	5 922 035	<b>5 922 035</b>	190 906	<b>6 112 941</b>
Прочий совокупный доход за год	-	-	-	3 541	-	<b>3 541</b>	-	<b>3 541</b>
<b>Итого совокупный доход за 2016 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 541</b>	<b>5 922 035</b>	<b>5 925 576</b>	<b>190 906</b>	<b>6 116 482</b>
Выбытие выкупленных собственных акций	13	-	2 064 131	-	821 882	<b>2 886 013</b>	-	<b>2 886 013</b>
Дивиденды объявленные	13	-	-	-	(12 387 857)	<b>(12 387 857)</b>	(86 733)	<b>(12 474 590)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>5 271</b>	<b>5 793 821</b>	<b>-</b>	<b>1 174</b>	<b>24 914 789</b>	<b>30 715 055</b>	<b>342 435</b>	<b>31 057 490</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	5 646 201	<b>5 646 201</b>	234 075	<b>5 880 276</b>
Прочий совокупный убыток за год	-	-	-	(4 199)	-	<b>(4 199)</b>	-	<b>(4 199)</b>
<b>Итого совокупный (убыток)/доход за 2017 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 199)</b>	<b>5 646 201</b>	<b>5 642 002</b>	<b>234 075</b>	<b>5 876 077</b>
Дивиденды объявленные	13	-	-	-	(2 988 900)	<b>(2 988 900)</b>	(170 295)	<b>(3 159 195)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>5 271</b>	<b>5 793 821</b>	<b>-</b>	<b>(3 025)</b>	<b>27 572 090</b>	<b>33 368 157</b>	<b>406 215</b>	<b>33 774 372</b>

Примечания на стр. 5 – 61 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

## 1. Общие сведения

### Общие сведения о Группе и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., для ПАО «ПРОТЕК» (далее – «Организация») и его дочерних организаций (далее совместно именуемых – «Группа»).

Организация была зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации. Организация является публичным акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах принадлежащих им акций и была учреждена в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Основными направлениями деятельности Группы являются оптовая и розничная продажа лекарственных средств, товаров для красоты и здоровья, а также производство лекарственных препаратов в Российской Федерации. На 31 декабря 2017 г. численность сотрудников Группы составляла около 15 350 человек (на 31 декабря 2016 г.: около 13 700 человек).

Офис Организации находится по адресу: 115201, Российская Федерация, г. Москва, Каширское шоссе, д. 22, корпус 4.

На 31 декабря 2017 г. и на протяжении всего отчетного периода, а также в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., Группа контролировалась конечным владельцем г-ном Вадимом Якуниным (здесь и далее «Конечная контролирующая сторона»). На 31 декабря 2017 г. Конечная контролирующая сторона владела напрямую 24,42% акций Организации (на 31 декабря 2016 г.: 24,42%) и контролировала акционера Организации компанию ООО «ПРОТЕК», которой принадлежит 59,03% акций Организации (на 31 декабря 2016 г.: 58,79%). На 31 декабря 2017 г. 11,55% акций Организации выпущены в свободное обращение на Московской бирже (на 31 декабря 2016 г.: 11,79%), и 5% акций Организации владеет АО Химический завод «Гедеон Рихтер» (Венгрия) (на 31 декабря 2016 г.: 5%).

Группа состоит из 59 юридических лиц (58 на 31 декабря 2016 г.). Основные дочерние организации Группы зарегистрированы в Российской Федерации, принадлежат Группе полностью и указаны ниже:

<b>Организация</b>	<b>Основная деятельность</b>
ЗАО Фирма ЦВ «ПРОТЕК»	Фармацевтический дистрибьютор
ЗАО ФармФирма «Сотекс»	Фармацевтическое производство
АО «Рафарма»	Фармацевтическое производство
ООО «АнвиЛаб»	Фармацевтическое производство
ЗАО «Ортес»	Услуги финансового посредничества
ООО «Ригла»	Аптечная сеть
ООО «Аптечная сеть ОЗ»	Аптечная сеть
ООО «ПРОТЕК-СВМ»	Оптовая продажа сырья для фармацевтического производства
ЗАО ТСТ «Транссервис»	Логистические услуги

**Российская Федерация.** Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований (Примечание 23). В 2017 г. российская экономика продемонстрировала признаки восстановления после преодоления экономического спада 2015 и 2016 гг. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывают негативное влияние на российскую экономику. Ситуация на финансовых рынках остается нестабильной. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Тем не менее, будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.



## **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) на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и оцениваемых по справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Основные положения учетной политики, применяемые при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Эти положения последовательно применялись в отношении всех указанных отчетных периодов, если не было указано иное (см. Примечание 2.34).

Подготовка консолидированной финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, указаны ниже.

### **2.2 Важные оценочные значения и профессиональные суждения в применении учетной политики**

Группа производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения анализируются непрерывно, основываясь на прошлом опыте руководства и других факторах, включая ожидания относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

#### ***Сроки полезного использования основных средств***

Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ основных средств, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ основных средств с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий. Если бы расчетные сроки полезного использования активов отличались на 10% от оценок руководства, амортизационные отчисления за год должны были бы увеличиться на 124 514 тыс. руб. или уменьшиться на 101 875 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. (2016 г.: увеличиться на 94 257 тыс. руб./уменьшиться на 77 120 тыс. руб.) (см. Примечание 2.6).

#### ***Налоговое законодательство***

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований (см. Примечание 23).

## **2. Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **2.2 Важные оценочные значения и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

#### ***Расчетное обесценение гудвила***

Группа проводит тестирование гудвила на обесценение, как минимум, ежегодно. Возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные средства (ЕГДС), определяется на основании расчета ценности от их использования. Данные расчеты требуют применения оценок, подробно описанных 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 руководства о сумме резерва под обесценение.

#### ***Отложенный налог на нераспределенную прибыль дочерних организаций после приобретения***

Отложенный налог начисляется на нераспределенную прибыль после приобретения и другие изменения в резервах после приобретения дочерних организаций, за исключением случая, когда Группа контролирует дивидендную политику дочерних организаций и есть вероятность того, что разница не покроется дивидендами или другим способом в будущем.

### **2.3 Иностранная валюта и методика пересчета**

#### ***Функциональная валюта и валюта представления отчетности***

Функциональной валютой каждой из консолидируемых организаций Группы является российский рубль – валюта основной экономической среды, в которой данные организации осуществляют свою деятельность. Российский рубль («руб.») был также выбран в качестве валюты представления для данной консолидированной финансовой отчетности.

#### ***Пересчет из иностранной валюты в функциональную валюту***

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на дату операции. Денежные активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой организации по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года, включая прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к кредитам и займам и денежным средствам и эквивалентам денежных средств, а также все прочие прибыли и убытки от курсовой разницы отражаются в прибыли или убытке за год в составе статей «Прибыль/убыток от курсовых разниц». Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости.

На 31 декабря 2017 г. официальный обменный курс закрытия, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 57,6002 руб. за 1 долл. США (31 декабря 2016 г.: 60,6569 руб. за 1 долл. США) и 68,8668 руб. за 1 евро (31 декабря 2016 г.: 63,8111 руб. за 1 евро).

## **2. Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **2.4 Консолидация**

Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации рассматриваются наличие и влияние существующих прав, включая существующие потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия существующих полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценивать размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты утери контроля.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенной организации.

Неконтролирующая доля участия, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенной организации из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенную организацию, суммы неконтролирующей доли участия в приобретенной организации и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенной организации, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретенную организацию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала. Затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между организациями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между организациями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Организация и все ее дочерние организации применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

## **2. Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **2.4 Консолидация (продолжение)**

Неконтролирующая доля участия – это часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней организации, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Организация не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля участия представляет отдельный компонент капитала Группы.

#### ***Выбытие дочерних организаций, ассоциированных организаций***

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в организации переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированной организации или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной организации, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированной организации уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

#### ***Приобретение и продажа неконтролирующих долей участия***

Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия, которые не приводят к потере контроля. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли участия, она отражается как операция с капиталом непосредственно в капитале. Группа признает разницу между возмещением, полученным за продажу неконтролирующей доли участия, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

### **2.5 Основные средства**

Основные средства учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если в этом имеется необходимость. Для целей представления в данной консолидированной финансовой отчетности в состав основных средств включаются объекты незавершенного строительства для будущего использования в качестве основных средств.

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 фактическим затратам, за вычетом накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Затраты на мелкий ремонт и повседневное техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов и компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

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 отражается в прибыли или убытке за год в составе прочих операционных доходов или расходов.

## **2. Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **2.6 Амортизация**

Земельные участки и объекты незавершенного строительства не амортизируются. Амортизация прочих объектов основных средств за исключением отдельных объектов в категории «Производственно-технологическое оборудование» рассчитывается линейным методом, начиная с первого числа месяца, следующего за датой готовности активов к эксплуатации, путем равномерного списания их первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

<b>Категория активов</b>	<b>Срок полезного использования, кол-во лет</b>
Здания	20-50
Машины и оборудование:	
- Производственно-технологическое оборудование	5-15
- Офисное оборудование и инструменты	4-7
- Прочее производственное оборудование	5-10
Транспортные средства и другие объекты:	
- Транспортные средства	4-8
- Другие объекты	5-20

---

По тем объектам основных средств в категории «Производственно-технологическое оборудование», по которым линейный метод не отражает ожидаемый уровень потребления будущих экономических выгод от использования актива, Группа использует метод начисления амортизации пропорционально объему продукции, который основывается на ожидаемом уровне производительности и позволяет наиболее точно отразить интенсивность использования актива.

Остаточная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Если Группа планирует продолжать использование актива до окончания физического срока службы, остаточная стоимость актива приравнивается к нулю. Остаточная стоимость активов, срок их полезного использования и метод амортизации пересматриваются, и, в случае необходимости, корректируются в конце каждого отчетного периода.

### **2.7 Гудвил**

Гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых. Гудвил относится на ЕГДС или на группы таких единиц, которые, предположительно, выиграют от синергии в результате объединения. Эти единицы или группы единиц представляют собой самый низкий уровень, на котором Группа отслеживает гудвил, и по своему размеру они не превышают операционный сегмент.

Тестирование гудвила на обесценение производится Группой по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения.

Балансовая стоимость ЕГДС, к которой отнесен гудвил, сопоставляется с возмещаемой стоимостью, которая равна ценности использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие в зависимости от того, какая из этих величин выше. Обесценение сразу же признается в составе расходов и впоследствии не сторнируется.

При ликвидации деятельности, осуществляемой данной ЕГДС, гудвил, ассоциируемый с выбывающей деятельностью, включается в балансовую стоимость деятельности при определении прибыли или убытка от выбытия и оценивается на основе относительной стоимости выбывшей деятельности и части сохраненной ЕГДС.

### **2.8 Прочие нематериальные активы**

Прочие нематериальные активы учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения (если применимо). Все нематериальные активы Группы, за исключением гудвила, имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включают в себя капитализированное программное обеспечение, патенты, права аренды помещений, торговые знаки и лицензии.

## 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

### 2.8 Прочие нематериальные активы (продолжение)

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 организаций. В состав прав на аренду помещений также включаются платежи, произведенные предыдущим арендаторам для получения права аренды занимаемых ими объектов.

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

Категория активов	Срок полезного использования, кол-во лет
Патенты и торговые марки	5-20
Программное обеспечение	1-10
Лицензии	1-5
Права аренды помещений	15
Прочие	1-10

В случае обесценения балансовая стоимость прочих нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

### 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, как минимум, 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 затрат на выбытие и ценности 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 их классификации, финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости, как описано ниже.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является рыночная котировка на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении рыночной котировки на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых Группой. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у Группы, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на рыночную котировку. Для оценки справедливой стоимости были использованы средневзвешенные значения фактических цен операций на отчетную дату.

## **2. Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **2.10 Финансовые инструменты (продолжение)**

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т. е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода. См. Примечание 27.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до 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 спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или скидки амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Финансовые активы Группы классифицируются по следующим категориям: а) займы и дебиторская задолженность и б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать в ближайшем будущем. Займы и дебиторская задолженность включаются в статьи консолидированного отчета о финансовом положении «Денежные средства и эквиваленты денежных средств», «Займы, выданные третьим лицам, и банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев» и «Торговая и прочая дебиторская задолженность». Категория «финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» включает инвестиционные ценные бумаги, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае необходимости поддержания ликвидности или изменения процентных ставок, обменных курсов валют или курсов ценных бумаг. Данные ценные бумаги отражены по статье «Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи» консолидированного отчета о финансовом положении.

## **2. Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **2.10 Финансовые инструменты (продолжение)**

Все финансовые обязательства Группы относятся к категории «прочие финансовые обязательства» и включены в статьи консолидированного отчета о финансовом положении «Кредиты и займы» и «Торговая и прочая кредиторская задолженность».

Все финансовые инструменты Группы первоначально учитываются по справедливой стоимости с учетом понесенных затрат по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным инструментом или оценочной моделью, в которой в качестве входящих переменных используются исключительно наблюдаемые рыночные данные. Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все прочие операции по приобретению признаются, когда Группа становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

Группа исключает финансовое обязательство (или часть финансового обязательства) из консолидированного отчета о финансовом положении, только когда оно погашено, то есть когда указанное в договоре обязательство исполнено, или аннулировано, или срок его действия истек.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной процентной ставки и отражается в прибыли или убытке за год как финансовый доход. Дивиденды по инвестициям в долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год, когда установлено право Группы на получение выплаты и вероятность получения дивидендов является высокой. Прочие изменения справедливой стоимости отражаются на счетах прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава прочего совокупного дохода в состав финансового дохода в прибыли или убытке за год.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиций в долевым инструмент ниже их первоначальной стоимости является свидетельством обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в прибыли или убытке, – переносится со счета прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в прибыли или убытке за год.

Убытки от обесценения инвестиций в долевым инструменты не восстанавливаются, последующая прибыль отражается в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем периоде справедливая стоимость долгового инструмента, классифицированного как имеющийся в наличии для продажи, увеличивается, и это увеличение можно объективно связать с событием, случившимся после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, то убыток от обесценения восстанавливается в прибыли или убытке текущего периода.



## **2. Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **2.10 Финансовые инструменты (продолжение)**

#### ***Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости***

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих потоков денежных средств, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. 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 рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- контрагент испытывает значительные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до пересмотра условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом, значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей между приведенной стоимостью первоначальных и новых ожидаемых потоков денежных средств.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств (которая не включает в себя будущие кредитные убытки, которые еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств финансового актива, обеспеченного залогом, включает потоки денежных средств, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток за год.

Активы, реализация которых невозможна и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм начисляется на счет убытков от обесценения в составе прибылей или убытков за год.

## **2. Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **2.11 Денежные средства и эквиваленты денежных средств**

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и банковские депозиты с первоначальным сроком размещения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной 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.

Для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств в состав денежных средств и эквивалентов денежных средств включаются банковские овердрафты как составляющие неотъемлемую часть управления денежными средствами Группы. В консолидированном отчете о финансовом положении данные овердрафты учитываются в составе краткосрочных кредитов и займов.

### **2.12 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитывается по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием эффективной процентной ставки.

### **2.13 Предоплаты**

Предоплаты отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплаты классифицируются как долгосрочные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год, или если предоплаты относятся к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплат за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочие предоплаты списываются на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ним. 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 прибыли или убытке за год.

### **2.14 Запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой возможной цены продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи. Расчетная цена продажи принимается за ноль, когда оставшийся срок годности запасов составляет менее одного месяца. Группа создает резерв под возможное обесценение запасов, находящихся без движения в течение продолжительного периода времени, основанный на их ожидаемом использовании и будущей возможной стоимости реализации. Резерв под обесценение стоимости запасов учитывается в составе себестоимости продаж консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

### **2.15 Кредиты и займы**

Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости, за вычетом произведенных затрат по сделке. В последующих периодах кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода 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 торговой и прочей кредиторской задолженности.

## **2. Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **2.15 Кредиты и займы (продолжение)**

Затраты по кредитам и займам, привлеченные на общие и конкретные цели, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже.

Капитализация затрат по кредитам и займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по кредитам и займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на активы, отвечающие определенным требованиям) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

### **2.16 Операционная аренда**

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему передачу от арендодателя к Группе практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, общая сумма арендных платежей отражается в прибыли или убытке за год линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это не подлежащий досрочному прекращению период, на который арендатор заключил договор об аренде актива, а также дополнительные периоды, на которые арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начальную дату аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор реализует такое право.

В случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, арендные платежи к получению признаются как арендный доход линейным методом в течение всего срока аренды.

### **2.17 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Торговая и прочая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

### **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 отгрузки (передачи) товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. 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. Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **2.20 Налог на прибыль**

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

#### ***Текущий налог***

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговыми органами (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

#### ***Отложенный налог***

Отложенный налог на прибыль начисляется 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. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые активы не начисляются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы. Отложенные налоговые активы в отношении всех вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы или перенесенный на будущие периоды убыток.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних организаций или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

#### ***Неопределенные налоговые позиции***

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным налоговым позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль. Корректировки по неопределенным налоговым позициям по налогам, отличным от налога на прибыль, отражаются в составе общих и административных расходов.

## **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. Пенсионные отчисления относятся на операционные расходы в том периоде, в котором производится учет заработной платы. Группа не производит дополнительных пенсионных отчислений и не несет иных аналогичных обязательств перед своими работниками.

### **2.22 Резервы под обязательства и отчисления**

Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Группа вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства 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.

Обязательства по уплате обязательных платежей и сборов, таких, как налоги, отличные от налога на прибыль, и пошлины, отражаются при наступлении обязывающего события, приводящего к возникновению обязанности уплаты таких платежей в соответствии с законодательством, даже если расчет таких обязательных платежей основан на данных периода, предшествующего периоду возникновения обязанности их уплаты. В случае оплаты обязательного платежа до наступления обязывающего события должна быть признана предоплата.

### **2.23 Признание выручки**

Выручка от продажи товаров признается на момент перехода прав собственности на товары в соответствии с условиями договора, поскольку, как правило, именно на эту дату все риски и выгоды, связанные с правом собственности, переходят к покупателям. Выручка от предоставления услуг признается в том периоде, в котором услуги были предоставлены. Величина выручки определяется по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению, за вычетом скидок, возвратов и налога на добавленную стоимость. 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 Скидки от поставщиков**

Скидки от объема закупленной и/или проданной продукции, полученные от поставщиков, снижают стоимость приобретаемых товаров и отражаются как уменьшение себестоимости проданных товаров. Сумма скидок, подлежащих получению на отчетную дату, отражается как уменьшение кредиторской задолженности. Скидки от объема закупленной продукции определяются на основе фактической суммы закупок, осуществленных до этой даты, с использованием процента скидки на основе наилучшей оценки руководством объема закупок за полный календарный год.

### **2.25 Сегментная отчетность**

Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, предоставляемой руководителю Группы, отвечающему за операционные решения. Руководитель Группы, отвечающий за операционные решения, занимается распределением ресурсов и проводит оценку операционных сегментов. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

## **2. Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **2.26 Ассоциированные организации**

Ассоциированные организации – это организации, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля прав голоса в этих организациях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные организации учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по первоначальной стоимости, а затем их балансовая стоимость может увеличиваться или снижаться с учетом доли инвестора в прибыли или убытке ассоциированной организации в период после даты приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные организации. Прочие изменения доли Группы в чистых активах ассоциированных организаций после приобретения отражаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных организаций отражается в составе консолидированной прибыли или убытка за год как доля финансового результата ассоциированных организаций, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе ассоциированной организации отражается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных организаций отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансовых результатов ассоциированных организаций.

Однако, когда доля Группы в убытках ассоциированных организаций становится равна или превышает ее долю в ассоциированной организации, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данной ассоциированной организации.

Нереализованные прибыли по операциям между Группой и ее ассоциированными организациями взаимоисключаются пропорционально доле Группы в этих ассоциированных организациях; нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

### **2.27 Дивиденды**

Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода».

### **2.28 Акционерный капитал**

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

#### ***Выкупленные собственные акции***

В случае приобретения Организацией или ее дочерними организациями акций Организации, уплаченное возмещение, включая любые непосредственно относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала, относимого на собственников Организации до момента повторного выпуска, реализации или погашения этих акций. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное возмещение, за вычетом любых непосредственно относящихся к сделке дополнительных затрат и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на собственников Организации.

### **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 провести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (событию дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

## **2. Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **2.30 Процентные доходы**

Проценты признаются в качестве дохода пропорционально периоду финансирования с использованием метода эффективной процентной ставки.

### **2.31 Прибыль на акцию**

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

### **2.32 Затраты на исследования и разработки**

Затраты на исследования включают в себя затраты на клинические исследования, не давшие положительного результата, а также прочие соответствующие затраты, понесённые до момента получения регистрационного удостоверения на медицинский препарат, и признаются в составе текущих расходов по мере их возникновения. Затраты на разработки (связанные с клиническими исследованиями препаратов, осуществляемые после получения регистрационного удостоверения) признаются как нематериальные активы, когда существует высокая вероятность того, что исследования дадут положительный результат и организация может увеличить получение будущих экономических выгод за счет расширения объемов и рынков сбыта, а затраты могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Прочие затраты на разработки относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть капитализированы в последующие периоды. Капитализированные затраты на разработки с определенным сроком полезного использования амортизируются с момента начала коммерческого производства продукции, являющейся предметом этих разработок, линейным способом в течение ожидаемого срока получения выгод, в среднем, в течение 5 лет.

### **2.33 Внесение изменений в консолидированную финансовую отчетность после выпуска**

Вносить изменения в данную консолидированную финансовую отчетность после ее выпуска разрешается только после одобрения Руководства Группы, которое утвердило данную консолидированную финансовую отчетность к выпуску.

### **2.34 Применение новых и пересмотренных стандартов и разъяснений**

Перечисленные ниже поправки к стандартам, принятые Советом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности (МСФО), также были приняты на территории Российской Федерации и стали обязательными для Группы с 1 января 2017 г., но не оказали существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность:

- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7. Группа раскрыла требуемую информацию в Примечании 11 настоящей консолидированной финансовой отчетности;
- «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» – Поправки к МСФО (IAS) 12;
- Поправки к МСФО (IFRS) 12, включенные в Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг.

МСФО опубликовал ряд новых стандартов, которые были приняты на территории Российской Федерации, являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

## 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

### 2.34 Применение новых и пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** В соответствии с новым стандартом, финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки лишь платежами в счет основного долга и процентов. Основным отличием МСФО (IFRS) 9 от МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода. МСФО (IFRS) 9 вводит понятие модели ожидаемых кредитных убытков, согласно которой ожидаемые, в противоположность понесенным, кредитные убытки будут признаны в результате ранее признанного обесценения.

По итогам анализа финансовых активов и финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2017 г. и на основании фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, руководство Группы ожидает, что применение нового стандарта с 1 января 2018 г. не окажет значительное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 г. и с поправками, выпущенными 12 апреля 2016 г., вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене операции. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с цены по договору, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с получением и заключением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока поступления экономических выгод от договора.

На основании анализа регулярных потоков доходов Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., условий индивидуальных договоров и на основе фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, руководство Группы ожидает, что применение нового стандарта с 1 января 2018 г. не окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность. Группа планирует завершить процесс внедрения нового стандарта в первом полугодии 2018 г.

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).** Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. Ожидается, что данный стандарт окажет существенное влияние на показатели консолидированной финансовой отчетности Группы, включая обязательства Группы.

Ожидается, что следующие поправки к стандартам и разъяснения после их вступления в силу не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» (выпущены 20 июня 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты);



**2. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**2.34 Применение новых и пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)**

- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 г. и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения);
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты);
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 – «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата» (выпущено 8 декабря 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты);
- «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию» – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты);
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль» (выпущено 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

СМСФО принял другие стандарты и поправки к стандартам, которые не были приняты в Российской Федерации, но, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы после их принятия:

- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены СМСФО 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной СМСФО);
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен СМСФО 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты);
- «Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию» – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены СМСФО 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты);
- «Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях» – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены СМСФО 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты);
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены СМСФО 12 декабря 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты);
- «Изменение плана, секвестр или расчет по плану» – Поправки к МСФО (IAS) 19 (выпущены СМСФО 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

**3. Денежные средства и эквиваленты денежных средств**

	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Текущие счета	1 284 183	1 541 717
Банковские депозиты со сроком погашения менее трех месяцев	1 541 060	6 476 724
<b>Итого денежные средства в банке</b>	<b>2 825 243</b>	<b>8 018 441</b>
Денежные средства в кассе	239 646	209 658
<b>Итого без учета овердрафта</b>	<b>3 064 889</b>	<b>8 228 099</b>

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**3. Денежные средства и эквиваленты денежных средств (продолжение)**

Группа имела следующие валютные позиции:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Российские рубли	2 560 429	3 779 285
Доллары США	423 083	3 639 597
Евро	81 377	809 217
<b>Итого</b>	<b>3 064 889</b>	<b>8 228 099</b>

Банковские депозиты выражены в следующих валютах:

	Процентная ставка	31 декабря 2017 г.	Процентная ставка	31 декабря 2016 г.
Российские рубли	4,30-7,12%	1 495 600	2,00%-9,70%	2 903 500
Доллары США	0,67-0,71%	45 460	0,55%-0,85%	3 573 224
<b>Итого</b>		<b>1 541 060</b>		<b>6 476 724</b>

На 31 декабря 2017 г. средневзвешенная эффективная процентная ставка по денежным средствам на банковских счетах составляла 3,52% (на 31 декабря 2016 г.: 3,51%).

Денежные средства и эквиваленты денежных средств для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Денежные средства и эквиваленты денежных средств без учета овердрафта	3 064 889	8 228 099
Банковские овердрафты (Примечание 11)	(927 571)	(59 923)
<b>Денежные средства и эквиваленты денежных средств</b>	<b>2 137 318</b>	<b>8 168 176</b>

**4. Займы, выданные третьим лицам, и банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев**

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Займы, выданные третьим лицам (процентная ставка в пределах от 0,5% до 9,5%)	101 019	241 742
Банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев	-	3 181 154
Минус: резерв под обесценение займов выданных (см. Примечание 25)	-	(18 000)
<b>Итого</b>	<b>101 019</b>	<b>3 404 896</b>

Указанные выше займы на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. были выражены в российских рублях.

Ниже представлена информация по банковским депозитам со сроком погашения более трех месяцев:

	Наименование банка	Процентная ставка	31 декабря 2017 г.	Процентная ставка	31 декабря 2016 г.
Российские рубли	ВТБ	-	-	9,35%	150 000
Доллары США	Сбербанк РФ	-	-	1,77%	3 026 421
Евро	Сбербанк РФ	-	-	0,03%	4 733
<b>Итого</b>			-		<b>3 181 154</b>

Представленные выше депозиты на 31 декабря 2016 г. были погашены в период с января по июнь 2017 г.

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**5. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

	Рейтинговое агентство	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
		Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток
<b>Еврооблигации</b>					
Еврооблигации: доходность к дате ближайшей оферты в диапазоне 2,02%-2,48% годовых, срок погашения март 2018 г., ближайшая оферта март 2018 г.	-	-*	1 067 340	-	-
Еврооблигации: доходность к дате ближайшей оферты в диапазоне 2,15%-2,20% годовых, срок погашения апрель 2018 г., ближайшая оферта апрель 2018 г.	Fitch	BBB+	734 517	-	-
Еврооблигации: доходность к дате ближайшей оферты в диапазоне 2,17%-2,59% годовых, срок погашения май 2018 г., ближайшая оферта май 2018 г.	Fitch	BB+	359 764	-	-
Еврооблигации: доходность к дате ближайшей оферты 2,94% годовых, срок погашения июль 2018 г., ближайшая оферта июль 2018 г.	Fitch	BB+	199 378	-	-
Еврооблигации: доходность к дате ближайшей оферты 2,59% годовых, срок погашения август 2018 г., ближайшая оферта август 2018 г.	-	-*	345 417	-	-
Еврооблигации: доходность к дате ближайшей оферты 2,82% годовых, срок погашения ноябрь 2018 г., ближайшая оферта ноябрь 2018 г.	Fitch	BBB-	175 423	-	-
Еврооблигации: доходность к дате ближайшей оферты 2,00% годовых, срок погашения апрель 2017 г., ближайшая оферта апрель 2017 г.	-	-	-	-*	124 322
Еврооблигации: доходность к дате ближайшей оферты 1,82% годовых, срок погашения апрель 2017 г., ближайшая оферта апрель 2017 г.	Fitch	-	-	BBB-	502 655
Еврооблигации: доходность к дате ближайшей оферты 1,71% годовых, срок погашения февраль 2017 г., ближайшая оферта февраль 2017 г.	Fitch	-	-	BBB-	248 247
Еврооблигации: доходность к дате ближайшей оферты 1,69% годовых, срок погашения март 2017 г., ближайшая оферта март 2017 г.	-	-	-	-*	311 930
<b>Облигации Федерального Займа</b>					
Рублевые облигации: доходность к дате ближайшей оферты 9,33% годовых, срок погашения апрель 2017 г., ближайшая оферта апрель 2017 г.	Fitch	-	-	BBB-	305 749
Рублевые облигации: доходность к дате ближайшей оферты 9,31% годовых, срок погашения июнь 2017 г., ближайшая оферта июнь 2017 г.	Fitch	-	-	BBB-	292 063
<b>Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>			<b>2 881 839</b>		<b>1 784 966</b>

\* рейтинг не установлен

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**5. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)**

Ниже представлена информация об изменениях стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:

	2017 г.	2016 г.
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>1 784 966</b>	<b>597 749</b>
Приобретения	3 239 999	1 915 331
Начисленный процентный доход	65 431	74 400
Полученный купонный доход	(91 913)	(75 836)
Выбытия	(2 029 772)	(626 353)
Чистый (убыток)/прибыль от переоценки по справедливой стоимости	(5 248)	4 426
Курсовые разницы	(81 624)	(104 751)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>2 881 839</b>	<b>1 784 966</b>

Вышеуказанные долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Российские рубли	-	597 812
Доллары США	2 881 839	1 187 154
<b>Итого</b>	<b>2 881 839</b>	<b>1 784 966</b>

**6. Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Торговая дебиторская задолженность	44 333 758	37 010 968
Дебиторская задолженность по услугам	1 002 500	790 882
Депозит под обеспечение исполнения государственных контрактов	250 352	277 118
Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами (Примечание 20)	215 824	204 031
Прочая дебиторская задолженность	796 849	655 970
Минус: резерв под обесценение (Примечание 25)	(961 726)	(991 159)
<b>Итого финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности</b>	<b>45 637 557</b>	<b>37 947 810</b>
Дебиторская задолженность по прочим налогам, кроме налога на прибыль	1 245 684	602 579
Предоплата за услуги	459 909	399 632
Предоплата за приобретение запасов	27 329	355 447
Предоплата таможен	137 536	30 459
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>47 508 015</b>	<b>39 335 927</b>

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. См. Примечание 25.

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**6. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)**

Финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности выражены в следующих валютах:

	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Российские рубли	44 813 867	37 494 673
Доллары США	722 183	402 057
Евро	101 507	51 080
<b>Итого</b>	<b>45 637 557</b>	<b>37 947 810</b>

**7. Запасы**

	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Сырье и материалы	992 576	752 862
Незавершенное производство	249 050	192 297
Готовая продукция	893 913	850 074
Товары для перепродажи	49 284 446	44 997 508
Списание стоимости запасов до чистой возможной цены продажи	(172 783)	(105 231)
<b>Итого</b>	<b>51 247 202</b>	<b>46 687 510</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. запасы, переданные в залог банкам в качестве обеспечения, отсутствовали.

**8. Основные средства**

	<b>Земля и здания в собствен- ности</b>	<b>Машины и оборудо- вание</b>	<b>Транспорт- ные средства и другие объекты</b>	<b>Незавер- шенное строи- тельство</b>	<b>Итого</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>					
<b>На 1 января 2017 г.</b>	<b>7 791 551</b>	<b>5 017 791</b>	<b>2 931 786</b>	<b>1 619 668</b>	<b>17 360 796</b>
Поступления	684 954	851 220	129 417	2 019 527	<b>3 685 118</b>
Поступления при объединении бизнеса (Примечание 9)	1 534 357	1 451 676	53 781	14 375	<b>3 054 189</b>
Перевод из одной категории в другую	1 645 057	263 190	393 746	(2 301 993)	-
Выбытия	(21 194)	(237 077)	(44 754)	(11 222)	<b>(314 247)</b>
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>11 634 725</b>	<b>7 346 800</b>	<b>3 463 976</b>	<b>1 340 355</b>	<b>23 785 856</b>
<b>Накопленная амортизация</b>					
<b>На 1 января 2017 г.</b>	<b>(1 499 440)</b>	<b>(2 435 486)</b>	<b>(1 887 520)</b>	-	<b>(5 822 446)</b>
Амортизационные отчисления	(294 487)	(612 200)	(213 938)	-	<b>(1 120 625)</b>
Выбытия	9 152	219 868	40 346	-	<b>269 366</b>
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>(1 784 775)</b>	<b>(2 827 818)</b>	<b>(2 061 112)</b>	-	<b>(6 673 705)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>					
<b>на 1 января 2017 г.</b>	<b>6 292 111</b>	<b>2 582 305</b>	<b>1 044 266</b>	<b>1 619 668</b>	<b>11 538 350</b>
<b>Балансовая стоимость</b>					
<b>на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>9 849 950</b>	<b>4 518 982</b>	<b>1 402 864</b>	<b>1 340 355</b>	<b>17 112 151</b>

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**8. Основные средства (продолжение)**

	<b>Земля и здания в собственности</b>	<b>Машины и оборудование</b>	<b>Транспортные средства и другие объекты</b>	<b>Незавершенное строительство</b>	<b>Итого</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>					
На 1 января 2016 г.	<b>7 025 194</b>	<b>3 778 966</b>	<b>2 815 207</b>	<b>436 324</b>	<b>14 055 691</b>
Поступления	1 078 812	1 448 746	166 178	1 461 631	<b>4 155 367</b>
Перевод из одной категории в другую	171 155	24 720	73 382	(269 257)	-
Выбытия	(91 156)	(216 587)	(91 244)	(9 030)	<b>(408 017)</b>
Выбытие дочерней организации	(392 454)	(18 054)	(31 737)	-	<b>(442 245)</b>
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>7 791 551</b>	<b>5 017 791</b>	<b>2 931 786</b>	<b>1 619 668</b>	<b>17 360 796</b>
<b>Накопленная амортизация</b>					
На 1 января 2016 г.	<b>(1 436 724)</b>	<b>(2 205 855)</b>	<b>(1 817 041)</b>	-	<b>(5 459 620)</b>
Амортизационные отчисления	(216 480)	(451 398)	(180 437)	-	<b>(848 315)</b>
Выбытия	32 542	204 578	86 340	-	<b>323 460</b>
Выбытие дочерней организации	121 222	17 189	23 618	-	<b>162 029</b>
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>(1 499 440)</b>	<b>(2 435 486)</b>	<b>(1 887 520)</b>	-	<b>(5 822 446)</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2016 г.</b>	<b>5 588 470</b>	<b>1 573 111</b>	<b>998 166</b>	<b>436 324</b>	<b>8 596 071</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>6 292 111</b>	<b>2 582 305</b>	<b>1 044 266</b>	<b>1 619 668</b>	<b>11 538 350</b>

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

	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Здания в собственности	44 786	40 551
Машины и оборудование	1 656 640	1 600 567
Транспортные средства и другие объекты	613 805	577 815
<b>Итого</b>	<b>2 315 231</b>	<b>2 218 933</b>

**9. Гудвил**

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Валовая балансовая стоимость на 1 января	5 247 974	5 247 974
Накопленные убытки от обесценения на 1 января	(430 716)	(430 716)
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>4 817 258</b>	<b>4 817 258</b>
Приобретение дочерних организаций	3 074 800	-
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря	8 322 774	5 247 974
Накопленные убытки от обесценения на 31 декабря	(430 716)	(430 716)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>7 892 058</b>	<b>4 817 258</b>

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**9. Гудвил (продолжение)**

Отнесение гудвила к отдельным группам ЕГДС представлено следующим образом:

	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Группа ЕГДС сегмента Розница	4 690 239	4 486 373
ЕГДС сегмента Производство (искл. АО «Рафарма»)	330 885	330 885
ЕГДС АО «Рафарма»	2 870 934	-
<b>Итого</b>	<b>7 892 058</b>	<b>4 817 258</b>

Балансовая стоимость гудвила, относящаяся к самой существенной ЕГДС сегмента Розница, составляет 2 315 209 тыс. руб. на 31 декабря 2017 г. и на 31 декабря 2016 г.

**Приобретение АО «Рафарма»**

17 апреля 2017 г. Группа приобрела 100% акций организации АО «Рафарма», представляющей собой фармацевтический комплекс полного цикла по производству лекарственных средств в соответствии со стандартом GMP Евросоюза. Приобретенная дочерняя организация позволит Группе расширить свою долю на фармацевтическом рынке и, как ожидается, повысит прибыльность путем повышения эффективности за счет экономии на масштабе.

Предварительная справедливая стоимость приобретения, подлежащая уплате денежными средствами в пользу предыдущего собственника, составляла 661 503 тыс. руб. и впоследствии была скорректирована до 652 471 тыс. руб. по результатам инвентаризации активов и обязательств АО «Рафарма» на момент приобретения.

В период после приобретения дочерней организации Группа проводила оценку справедливой стоимости ее идентифицируемых чистых активов и уточняла сумму гудвила, возникшего в связи с данным приобретением. Ниже представлена информация об утвержденной стоимости предварительно оцененных сумм, ранее представленных в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.:

	<b>Прим.</b>	<b>Справедливая стоимость</b>	<b>Предвари- тельные суммы, как представлено в СКФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.</b>
Денежные средства и эквиваленты денежных средств		1 327	1 327
Основные средства (Примечание 8)	(а)	3 046 706	3 046 706
Прочие нематериальные активы (Примечание 10)	(б)	249 153	66 222
Отложенные налоговые активы		414 245	432 274
Прочие активы		93 216	109 505
Кредиты и займы	(в)	(5 703 550)	(5 703 535)
Прочие обязательства		(319 560)	(290 251)
<b>Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов дочерней организации</b>		<b>(2 218 463)</b>	<b>(2 337 752)</b>
Гудвил, связанный с приобретением		2 870 934	2 999 255
<b>Итого переданное возмещение</b>		<b>652 471</b>	<b>661 503</b>
За вычетом: денежных средств и эквивалентов денежных средств приобретенной дочерней организации		(1 327)	(1 327)
<b>Итого денежных средств и эквивалентов денежных средств к выбытию</b>		<b>651 144</b>	<b>660 176</b>
Выплаты предыдущему собственнику в отчетном году за вычетом денежных средств и эквивалентов денежных средств приобретенной дочерней организации		(637 963)	-
Кредиторская задолженность к уплате предыдущему собственнику на 31 декабря 2017 г.		13 181	-

## **9. Гудвил (продолжение)**

### ***Приобретение АО «Рафарма» (продолжение)***

Кредиторская задолженность к уплате предыдущему собственнику подлежит погашению в течение 2018 г.

(а) Оценка основных средств, представленных преимущественно земельными участками, зданиями, сооружениями и производственным оборудованием, была выполнена независимым профессиональным оценщиком. Оценка зданий и сооружений была произведена с помощью затратного подхода с использованием метода сравнительной единицы на основе специализированных справочников по оценке. Оценка машин и оборудования была произведена с помощью затратного подхода с использованием метода индексации контрактной стоимости на основании контрактов на приобретение, а также сравнительного подхода на основе предложений о продажах на вторичном рынке из доступных источников. Земельные участки были оценены в рамках сравнительного подхода методом сравнения продаж.

(б) Оценка справедливой стоимости идентифицируемых прочих нематериальных активов, в основном, включающих собственные зарегистрированные лекарственные препараты, на которые получены регистрационные удостоверения (РУ), и исследования и разработки в стадии НИОКР, в размере 249 153 тыс. руб. была выполнена независимым профессиональным оценщиком. Анализ стоимости собственных препаратов и объектов НИОКР был проведен в рамках доходного подхода с использованием метода дисконтированных денежных потоков, генерируемых оцениваемым активом.

(в) В рамках сделки по приобретению дочерней организации ее кредитные обязательства в пользу Государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности «Внешэкономбанк» (далее – «Внешэкономбанк») в размере 6 687 763 тыс. руб. на дату приобретения были реструктурированы. По результатам данной реструктуризации Группа заплатила денежными средствами 2 139 789 тыс. руб. и передала Внешэкономбанку простые беспроцентные векселя на общую сумму 4 547 974 тыс. руб., подлежащие оплате в период с марта 2018 г. по март 2024 г. Справедливая стоимость задолженности по выданным векселям на дату приобретения дочерней организации была определена на основе модели дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконтирования на уровне 9,5% и составила 3 540 471 тыс. руб.

Для будущих периодов гудвил не будет уменьшать налогооблагаемую базу.

Совокупная выручка АО «Рафарма» по данным его отдельной финансовой отчетности за период с даты приобретения до 31 декабря 2017 г. составила 132 832 тыс. руб., чистый убыток составил 832 771 тыс. руб. Если бы приобретение состоялось 1 января 2017 г., выручка и чистый убыток за год, окончившийся 31 декабря 2017 г., составили бы 150 293 тыс. руб. и 949 112 тыс. руб. соответственно.

### ***Приобретение АС «ДОМфарма»***

В июле 2017 г. Группа приобрела контроль над организациями АО «Аптечная сеть «ДОМфарма» и ООО «СветАп Фарм», представляющими собой аптечную сеть «ДОМфарма». Приобретенная аптечная сеть увеличит присутствие Группы на розничном фармацевтическом рынке Московской области.



**9. Гудвил (продолжение)**

**Приобретение АС «ДОМфарма» (продолжение)**

Ниже представлена информация о приобретенных активах и обязательствах и о гудвиле, возникшем в связи с данным приобретением:

	<b>Справедливая стоимость</b>
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	7 774
Основные средства (Примечание 8)	7 483
Прочие нематериальные активы (Примечание 10)	212
Предоплаты, выданные на приобретение прочих нематериальных активов	7 000
Запасы	65 578
Отложенные налоговые активы	946
Прочие активы	25 291
Кредиторская задолженность	(69 297)
Прочие обязательства	(6 247)
<b>Справедливая стоимость идентифицируемых совокупных чистых активов АС «ДОМфарма»</b>	<b>38 740</b>
Гудвил, связанный с приобретением	203 866
<b>Итого переданное возмещение</b>	<b>242 606</b>
За вычетом: денежных средств и эквивалентов денежных средств приобретенной дочерней организации	(7 774)
<b>Итого денежных средств и эквивалентов денежных средств к выбытию</b>	<b>234 832</b>
Выплаты предыдущему собственнику в отчетном году за вычетом денежных средств и эквивалентов денежных средств приобретенной дочерней организации	(234 832)
Кредиторская задолженность к уплате предыдущему собственнику на 31 декабря 2017 г.	-

Для будущих периодов гудвил не будет уменьшать налогооблагаемую базу.

Совокупная выручка АС «ДОМфарма» по данным отдельных финансовых отчетностей входящих в нее организаций за период с даты приобретения до 31 декабря 2017 г. составила 315 424 тыс. руб., чистая прибыль составила 2 338 тыс. руб. Если бы приобретение состоялось 1 января 2017 г., выручка и чистая прибыль за год, окончившийся 31 декабря 2017 г., составили бы 693 042 тыс. руб. и 12 534 тыс. руб. соответственно.

**Тест на обесценение гудвила**

Гудвил тестировался на обесценение на конец каждого отчетного периода. Возмещаемая сумма ЕГДС, представленных отдельными приобретенными организациями или группами организаций в рамках одного региона, была определена исходя из расчета стоимости от их использования, сделанного на основе прогнозов движения денежных средств, базирующихся на утвержденном руководством годовом финансовом бюджете.

**ЕГДС сегментов Розница и Производство (искл. ЕГДС АО «Рафарма»)**

Для всех ЕГДС, кроме ЕГДС АО «Рафарма» потоки денежных средств на период более одного года были построены путем экстраполяции с использованием стабильных темпов роста на ближайшие 4 года; потоки денежных средств на периоды свыше пяти лет экстраполировались на основе расчетных темпов роста, указанных ниже. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ЕГДС осуществляют свою деятельность.

Ниже представлены предположения, на основе которых была определена стоимость от использования и к которым наиболее чувствительна возмещаемая стоимость ЕГДС, кроме ЕГДС АО «Рафарма»:

**9. Гудвил (продолжение)**

**ЕГДС сегментов Розница и Производство (искл. ЕГДС АО «Рафарма») (продолжение)**

	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	ЕГДС Розница	ЕГДС Производство (искл. АО «Рафарма»	ЕГДС Розница	ЕГДС Производство
Темпы роста объема продаж в течение пяти лет	9,0% в год	16,0% в год	7,0% в год	18,7% в год
Темпы роста объема продаж на период свыше пяти лет	4% в год	0%-5% в год	4% в год	0%-5% в год
Ставка дисконтирования до налогообложения	14,7%-16,9% годовых	15,9% годовых	14,9%-17,2% годовых	16,7% годовых
Валовая прибыль	17,6%-40,6%	74,2%	19,2%-38,3%	76,2%

Оценки темпов роста основаны на опубликованных отраслевых данных.

Используемые ставки дисконтирования являются ставками до налогообложения и отражают риски, присущие соответствующим ЕГДС. Данные ставки также используются руководством Группы для оценки операционной эффективности и будущих инвестиционных проектов. При определении соответствующих ставок дисконтирования для ЕГДС учитывалась процентная ставка по долговым инструментам компаний потребительских отраслей (за исключением строительных компаний).

В случае если пересмотренная расчетная ставка дисконтирования до налогообложения, примененная в отношении дисконтированных денежных потоков указанных выше ЕГДС, была бы выше на 1% по сравнению с оценкой руководства, убыток от обесценения составил бы 8 178 тыс. руб. (2016 г.: убыток не возник).

Если расчетные темпы роста объемов продаж, применяемые в отношении дисконтированных потоков денежных средств ЕГДС, снизились бы на 1% по сравнению с текущими оценками руководства, убыток от обесценения был бы равен 2 384 тыс. руб. (2016 г.: 6 830 тыс. руб.).

Если бы обесценение было признано, Группа не смогла бы восстановить убыток от обесценения гудвила в последующих периодах, даже в случае улучшения ситуации. На 31 декабря 2017 г. возмещаемая сумма ЕГДС сегмента Розница превышает их балансовую стоимость на 26 423 910 тыс. руб. (31 декабря 2016 г.: 22 901 895 тыс. руб.), ЕГДС сегмента Производство (исключая АО «Рафарма») – на 2 165 231 тыс. руб. (31 декабря 2016 г.: 1 646 173 тыс. руб.). Балансовые стоимости гудвила, относящиеся к ЕГДС, возмещаемая сумма которых наиболее близка к балансовой стоимости, составляют 103 016 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 170 381 тыс. руб.). Возмещаемая стоимость таких ЕГДС превышает их балансовую стоимость на 3 426 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: на 21 255 тыс. руб.). Если использованная для расчетов ставка дисконтирования до налогообложения, равная 16,8%, будет изменена до 17,0% (2016 г.: с 14,9%-16,5% до 16,8%-17,3%), балансовая стоимость таких ЕГДС будет равна возмещаемой сумме, т. е. стоимости, получаемой в результате использования. По остальным ЕГДС балансовая стоимость не превысит возмещаемую сумму при разумно обоснованном возможном изменении ставки дисконтирования.

**9. Гудвил (продолжение)**

**ЕГДС АО «Рафарма»**

Потоки денежных средств по ЕГДС АО «Рафарма» были основаны на данных утвержденной руководством модели стратегического развития АО «Рафарма» на период с 2018 по 2027 гг. Руководство Группы уверено, что указанный период прогнозирования является разумным для организаций сферы фармацевтического производства, а данная модель надежна и позволяет с достаточной точностью спрогнозировать будущие показатели деятельности приобретенной организации на основе прошлого опыта руководства и детального анализа соответствующих внутренних и внешних факторов. Потоки на периоды свыше 10 лет экспраполировались на основе расчётных темпов роста, указанных ниже:

	<b>31 декабря 2017 г.</b>
	<b>ЕГДС АО «Рафарма»</b>
Среднегодовой темп роста объема продаж в течение десяти лет	46,4%
Темпы роста объема продаж на период свыше десяти лет	3% в год
Ставка дисконтирования до налогообложения	21,5% годовых
Валовая прибыль	79,2%

На 31 декабря 2017 г. возмещаемая сумма ЕГДС АО «Рафарма» превышает ее балансовую стоимость на 11 194 844 тыс. руб.

Балансовая стоимость ЕГДС АО «Рафарма» будет равна стоимости, получаемой в результате использования, в том случае, если среднегодовой темп роста объема продаж в течение десяти лет будет снижен до 40,9% в год, либо в случае, если прогнозируемая валовая прибыль будет снижена до 36,0%, при том что все прочие допущения останутся неизменными.

По результатам проведенного теста на обесценение Группа не признавала убытков от обесценения гудвила на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г.

**10. Прочие нематериальные активы**

	Патенты и торговые марки	Програм- мное обеспе- чение	Лицензии	Права аренды поме- щений	Прочее	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 1 января 2017 г.	1 976 473	1 076 147	229 962	519 877	346 809	4 149 268
Поступления	71 404	103 444	8 579	41 793	89 370	314 590
Выбытия	(1 056)	(99 541)	(394)	(7 419)	(22 085)	(130 495)
Поступления при объединении бизнеса (Примечание 9)	13	288	196 692	-	52 372	249 365
Перевод из одной категории в другую	133	5 233	154 739	-	(160 105)	-
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>2 046 967</b>	<b>1 085 571</b>	<b>589 578</b>	<b>554 251</b>	<b>306 361</b>	<b>4 582 728</b>
<b>Накопленная амортизация</b>						
На 1 января 2017 г.	(720 001)	(633 088)	(81 279)	(124 427)	(35 942)	(1 594 737)
Амортизационные отчисления	(112 888)	(128 018)	(84 690)	(47 349)	2 621	(370 324)
Выбытия	1 038	85 574	395	6 616	9 258	102 881
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>(831 851)</b>	<b>(675 532)</b>	<b>(165 574)</b>	<b>(165 160)</b>	<b>(24 063)</b>	<b>(1 862 180)</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.</b>	<b>1 256 472</b>	<b>443 059</b>	<b>148 683</b>	<b>395 450</b>	<b>310 867</b>	<b>2 554 531</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>1 215 116</b>	<b>410 039</b>	<b>424 004</b>	<b>389 091</b>	<b>282 298</b>	<b>2 720 548</b>

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**10. Прочие нематериальные активы (продолжение)**

	Патенты и торговые марки	Програм- мное обеспе- чение	Лицензии	Права аренды поме- щений	Прочее	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>На 1 января 2016 г.</b>	<b>1 975 818</b>	<b>897 956</b>	<b>183 557</b>	<b>272 115</b>	<b>114 749</b>	<b>3 444 195</b>
Поступления	7 081	107 629	9 157	248 062	342 324	714 253
Выбытия	(7 096)	(1 258)	(114)	(300)	(412)	(9 180)
Перевод из одной категории в другую	670	71 820	37 362	-	(109 852)	-
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>1 976 473</b>	<b>1 076 147</b>	<b>229 962</b>	<b>519 877</b>	<b>346 809</b>	<b>4 149 268</b>
<b>Накопленная амортизация</b>						
<b>На 1 января 2016 г.</b>	<b>(615 919)</b>	<b>(515 350)</b>	<b>(66 178)</b>	<b>(116 495)</b>	<b>(26 582)</b>	<b>(1 340 524)</b>
Амортизационные отчисления	(110 891)	(95 033)	(28 894)	(7 959)	(19 227)	(262 004)
Выбытия	6 842	808	114	27	-	7 791
Перевод из одной категории в другую	(33)	(23 513)	13 679	-	9 867	-
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>(720 001)</b>	<b>(633 088)</b>	<b>(81 279)</b>	<b>(124 427)</b>	<b>(35 942)</b>	<b>(1 594 737)</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2016 г.</b>	<b>1 359 899</b>	<b>382 606</b>	<b>117 379</b>	<b>155 620</b>	<b>88 167</b>	<b>2 103 671</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>1 256 472</b>	<b>443 059</b>	<b>148 683</b>	<b>395 450</b>	<b>310 867</b>	<b>2 554 531</b>

**11. Кредиты и займы**

**Краткосрочные кредиты и займы**

	Процентная ставка	31 декабря 2017 г.	Процентная ставка	31 декабря 2016 г.
<b>Займы, овердрафты и аккредитивы:</b>				
ВТБ Факторинг	8,5%	1 162 006	10,94%	59 923
Сбербанк РФ (овердрафт)	8,8%	927 571	-	-
Райффайзенбанк (аккредитив)	LIBOR 2M+3,7%	6 048	LIBOR 6M-9M + 2,1% до LIBOR 6M-9M + 5,7%	76 394
Займы, полученные от связанных сторон (Примечание 20)	-	-	0% - 4%	107 610
Прочие	0%	10 000	-	-
<b>Векселя выданные:</b>				
Внешэкономбанк	беспроцентный	1 046 223	-	-
<b>Обязательства по финансовой аренде:</b>				
Хьюлетт Паккард	-	-	10,78%	1 928
<b>Итого</b>		<b>3 151 848</b>		<b>245 855</b>

## 11. Кредиты и займы (продолжение)

### Краткосрочные кредиты и займы (продолжение)

Вышеуказанные кредиты и займы выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Российские рубли	3 145 800	167 533
Доллары США	6 048	78 322
<b>Итого</b>	<b>3 151 848</b>	<b>245 855</b>

Группа не применяет учет операций хеджирования и не хеджировала свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок.

### Долгосрочные кредиты и займы

	Процентная ставка	31 декабря 2017 г.	Процентная ставка	31 декабря 2016 г.
<b>Векселя выданные:</b>				
Внешэкономбанк	беспроцентный	2 728 811		-
<b>Итого</b>		<b>2 728 811</b>		<b>-</b>

Как указано в Примечании 9, векселя выданные были признаны при приобретении АО «Рафарма» по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием метода дисконтированных денежных потоков, и далее учитываются по амортизированной стоимости.

Вышеуказанные векселя выражены в российских рублях.

### Сверка изменений в обязательствах в результате финансовой деятельности

В таблице ниже представлен анализ изменений в обязательствах Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

	Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности			
	Кредиты и займы	Кредиторская задолженность по дивидендам перед собственниками Организации	Кредиторская задолженность по дивидендам неконтролирующей доле участия	Итого
<b>Обязательства на 1 января 2017 г.</b>	<b>245 855</b>	<b>2 324 493</b>	<b>-</b>	<b>2 570 348</b>
Поступление кредитов и займов	810 059	-	-	810 059
Объединение бизнеса (Примечание 9)	5 703 550	-	-	5 703 550
Погашение кредитов и займов	(3 455 978)	-	-	(3 455 978)
Увеличение овердрафта	867 648	-	-	867 648
Дивиденды объявленные (Примечание 13)	-	2 988 900	170 295	3 159 195
Дивиденды, уплаченные собственникам Организации	-	(5 313 185)	-	(5 313 185)
Дивиденды, уплаченные неконтролирующей доле участия	-	-	(170 295)	(170 295)
<b>Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств, в т.ч.:</b>	<b>1 709 525</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 709 525</b>
Дисконтирование задолженности по долгосрочным векселям	234 563	-	-	234 563
Факторинг	1 262 006	-	-	1 262 006
Аккредитив	220 160	-	-	220 160
Прочее	(7 204)	-	-	(7 204)
<b>Обязательства на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>5 880 659</b>	<b>208</b>	<b>-</b>	<b>5 880 867</b>

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**12. Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Торговая кредиторская задолженность	90 236 682	81 592 487
Задолженность по процентам	17 468	518
Кредиторская задолженность связанным сторонам (Примечание 20)	1 063	15 222
Прочая кредиторская задолженность	1 117 225	988 937
<b>Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности</b>	<b>91 372 438</b>	<b>82 597 164</b>
Начисления и резервы	1 495 778	1 640 306
Кредиторская задолженность по прочим налогам, кроме налога на прибыль	890 815	732 057
Кредиторская задолженность перед работниками	517 834	424 100
Предоплаты полученные	123 554	182 340
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>94 400 419</b>	<b>85 575 967</b>

Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности выражены в следующих валютах:

	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Российские рубли	90 227 451	81 582 777
Доллары США	749 396	621 486
Евро	395 591	392 901
<b>Итого</b>	<b>91 372 438</b>	<b>82 597 164</b>

**13. Акционерный капитал**

	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Количество обыкновенных акций, разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных, шт.	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.

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

7 апреля 2016 г. дочерние организации Группы – держатели обыкновенных акций Организации заключили договоры купли-продажи акций с акционером Организации ООО «ПРОТЕК», в соответствии с которыми все выкупленные собственные акции Организации, находящиеся в собственности Группы по состоянию на 31 декабря 2015 г., были проданы ООО «ПРОТЕК» по стоимости 67 руб. за акцию. Возмещение за проданные акции в размере 3 104 858 тыс. руб. было получено Группой в июне-июле 2016 г., соответствующая сумма налога на прибыль составила 218 845 тыс. руб.

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**13. Акционерный капитал (продолжение)**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 г., Организация объявила следующие дивиденды (Примечание 20):

	<b>Дивиденды до удержаний</b>	<b>Рублей на одну обыкновенную акцию</b>	<b>Источник</b>
Декабрь 2017 г.	2 988 900	5,67	Чистая прибыль по результатам 9 месяцев 2017 г.
<b>Итого</b>	<b>2 988 900</b>	<b>5,67</b>	

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., Организация объявила следующие дивиденды (Примечание 20):

	<b>Дивиденды до удержаний</b>	<b>Рублей на одну обыкновенную акцию</b>	<b>Источник</b>
Июнь 2016 г.	5 798 572	11	Чистая прибыль по результатам 2015 г.
Июнь 2016 г.	2 635 714	5	Чистая прибыль по результатам прошлых лет
Декабрь 2016 г.	3 953 571	7,5	Чистая прибыль по результатам 9 месяцев 2016 г.
<b>Итого</b>	<b>12 387 857</b>	<b>23,5</b>	

Все дивиденды объявляются и выплачиваются в российских рублях.

Сверка задолженности по дивидендам объявленным за 2017 г. представлена в Примечании 11.

В соответствии с российским законодательством Организация распределяет прибыль в качестве дивидендов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль.

**14. Выручка**

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Выручка от продажи товаров	253 021 373	237 005 349
Выручка от предоставления услуг	5 433 398	4 476 406
<b>Итого</b>	<b>258 454 771</b>	<b>241 481 755</b>

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**15. Себестоимость продаж**

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Покупная цена товаров	222 537 867	207 904 479
Сырье и материалы	2 141 543	2 424 850
Расходы по доставке товара до склада	658 402	560 289
Услуги по производству	405 331	204 191
Расходы на оплату труда	309 814	263 134
Расходы на лицензии и сертификацию	297 202	206 615
Списание стоимости запасов до чистой возможной цены продажи	243 406	149 400
Амортизация прочих нематериальных активов	170 083	132 652
Амортизация основных средств	72 833	48 747
Прочие	227 312	159 166
<b>Итого</b>	<b>227 063 793</b>	<b>212 053 523</b>

Расходы на оплату труда включают обязательные пенсионные отчисления в сумме 47 739 тыс. руб. (2016 г.: 39 698 тыс. руб.).

**16. Коммерческие расходы**

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Расходы на оплату труда	8 955 382	7 975 672
Аренда складов и помещений под аптечные учреждения	3 143 635	2 677 284
Транспортные услуги	1 115 554	951 837
Расходы на рекламу	904 885	610 916
Маркетинговые расходы	773 179	767 137
Амортизация основных средств	693 078	537 618
Услуги финансовых организаций	448 534	328 015
Коммунальные услуги	355 703	303 838
Охранные услуги	179 228	173 339
Упаковочные материалы	145 889	199 037
Техническое обслуживание транспортных средств	100 247	88 376
Амортизация прочих нематериальных активов	72 335	51 256
Текущий ремонт основных средств	66 226	46 340
Резерв/(сторно резерва) под обесценение торговой дебиторской задолженности	209 687	(60 063)
Прочие	71 127	79 535
<b>Итого</b>	<b>17 234 689</b>	<b>14 730 137</b>

Расходы на оплату труда включают обязательные пенсионные отчисления в сумме 1 386 893 тыс. руб. (2016 г.: 1 204 539 тыс. руб.).

**17. Общие и административные расходы**

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Расходы на оплату труда	3 751 470	3 423 992
Расходы на текущий ремонт	249 190	243 025
Амортизация основных средств	336 621	239 894
Расходы на материалы	243 855	222 168
Коммунальные услуги	233 039	205 788
Налоги, кроме налога на прибыль	213 869	182 037
Аренда	188 545	138 885
Охранные услуги	112 183	115 212
Связь	102 337	96 385
Амортизация прочих нематериальных активов	130 244	86 799
Услуги финансовых организаций	93 621	86 586
Резерв под потенциальные налоговые обязательства	56 472	41 265
Прочие	376 815	309 179
<b>Итого</b>	<b>6 088 261</b>	<b>5 391 215</b>

Расходы на оплату труда включают обязательные пенсионные отчисления в сумме 527 884 тыс. руб. (2016 г.: 462 152 тыс. руб.).



**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**18. Прочие операционные доходы, нетто**

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Доход от аренды	226 237	246 015
Доход по судебным искам	150 000	27 414
Прибыль от выбытия контролируемой доли дочерней организации	-	168 943
Благотворительность	(66 097)	(50 997)
Восстановление резерва/(резерв) под обесценение прочей дебиторской задолженности	2 417	(8 648)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств	(41 616)	11 586
Прибыль от выбытия ассоциированной организации (Примечание 20)	556	-
Прочие операционные доходы	149 943	110 844
Прочие операционные расходы	(334 203)	(321 109)
<b>Итого</b>	<b>87 237</b>	<b>184 048</b>

**19. Налог на прибыль**

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Текущий налог на прибыль	1 914 374	2 000 507
Отложенный налог	(127 080)	(226 159)
<b>Итого</b>	<b>1 787 294</b>	<b>1 774 348</b>

Большинство организаций Группы уплачивают налог на прибыль на территории России и применяли налоговую ставку в размере 20% к налогооблагаемой прибыли за 2017 г. (за 2016 г.: 20%). Общая сумма налога на прибыль, уплаченная в 2017 г., составила 2 243 877 тыс. руб. (в 2016 г.: 1 895 026 тыс. руб.).

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль:

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>7 667 570</b>	<b>7 887 289</b>
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной российским законом ставке 20% (2016 г.: 20%)	1 533 515	1 577 458
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
- необлагаемый доход	(16 791)	(38 805)
- расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	270 570	235 695
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 787 294</b>	<b>1 774 348</b>

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**19. Налог на прибыль (продолжение)**

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже и отражаются по ставке 20% (2016 г.: 20%):

	1 января 2017 г.	Приобре- тение дочерних организаций	(Отнесено)/ Восстанов- лено в составе прибылей и убытков	Отнесено в состав прочего совокупного дохода	31 декабря 2017 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды:					
Основные средства	(823 145)	(107 595)	(121 439)	-	(1 052 179)
Прочие нематериальные активы	(258 328)	(29 872)	45 831	-	(242 369)
Дебиторская задолженность	311 982	3 343	86 528	-	401 853
Кредиторская задолженность	(1 079 462)	23	(67 363)	-	(1 146 802)
Начисления и прочие обязательства	327 164	5 980	(13 571)	-	319 573
Запасы	576 442	15 313	76 782	-	668 537
Убыток прошлых лет	226 739	729 540	63 297	-	1 019 576
Векселя выданные	-	(201 501)	46 913	-	(154 588)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(293)	-	-	1 049	756
Прочее	54 149	(40)	10 102	-	64 211
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(664 752)</b>	<b>415 191</b>	<b>127 080</b>	<b>1 049</b>	<b>(121 432)</b>
<b>Признанные отложенные налоговые активы</b>	<b>644 388</b>				<b>1 246 061</b>
<b>Признанные отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(1 309 140)</b>				<b>(1 367 493)</b>

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**19. Налог на прибыль (продолжение)**

	1 января 2016 г.	Приобре- тение активов	(Отнесено)/ Восстанов- лено в составе прибылей и убытков	Отложенные налоговые обяза- тельства/ (активы) выбывших дочерних организаций	Отнесено в состав прочего совокупного дохода	31 декабря 2016 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды:						
Основные средства	(646 744)	(141 109)	(74 777)	39 485	-	(823 145)
Прочие нематериальные активы	(287 029)	(1 190)	29 891	-	-	(258 328)
Дебиторская задолженность	229 597	-	82 385	-	-	311 982
Кредиторская задолженность	(886 777)	-	(192 685)	-	-	(1 079 462)
Начисления и прочие обязательства	218 505	-	108 914	(255)	-	327 164
Запасы	413 751	-	162 691	-	-	576 442
Убыток прошлых лет	50 032	17 668	159 039	-	-	226 739
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	592	-	-	-	(885)	(293)
Прочее	103 448	-	(49 299)	-	-	54 149
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(804 625)</b>	<b>(124 631)</b>	<b>226 159</b>	<b>39 230</b>	<b>(885)</b>	<b>(664 752)</b>
<b>Признанные отложенные налоговые активы</b>	<b>236 264</b>					<b>644 388</b>
<b>Признанные отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(1 040 889)</b>					<b>(1 309 140)</b>

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних организаций Группы не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли и текущих налоговых обязательств других организаций Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Поэтому взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику.

**19. Налог на прибыль (продолжение)**

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

	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
<b>Отложенные налоговые активы</b>		
- которые будут возмещены в течение периода, превышающего 12 месяцев	756 572	258 419
- которые будут возмещены в течение 12 месяцев	489 489	385 969
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>1 246 061</b>	<b>644 388</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>		
- которые будут погашены в течение периода, превышающего 12 месяцев	(905 247)	(845 424)
- которые будут погашены в течение 12 месяцев	(462 246)	(463 716)
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(1 367 493)</b>	<b>(1 309 140)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(121 432)</b>	<b>(664 752)</b>

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, сумма которых на 31 декабря 2017 г. составила 8 459 672 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 16 501 512 тыс. руб.), поскольку Группа контролирует срок возмещения данных временных разниц и не намеревается возмещать их в обозримом будущем. Группа не планирует уменьшать собственный капитал дочерних организаций, будущие дивиденды, если таковые будут иметь место, будут выплачиваться из будущей прибыли.

Описание налоговых рисков и неопределенностей приведено в Примечании 23.

**20. Расчеты и операции со связанными сторонами**

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. 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. Акционер Организации (Примечание 1);
2. Конечная контролирующая сторона (Примечание 1);
3. Другие организации, контролируемые Конечной контролирующей стороной;
4. Члены Совета директоров и прочий ключевой управленческий персонал;
5. Ассоциированная организация.

Ниже приведены сальдо по расчетам и операции со связанными сторонами на 31 декабря 2017 г. и за 2017 год.

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**20. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

**Акционер Организации**

<b>Сальдо</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>		<b>31 декабря 2016 г.</b>	
	<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>Кредиторская задолженность</b>	<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>Кредиторская задолженность</b>
Дивиденды	-	-	-	2 324 351
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 324 351</b>

Более подробная информация о продаже выкупленных собственных акций и дивидендах объявленных представлена в Примечании 13.

Задолженность на 31 декабря 2016 г. относится к акционеру Организации ООО «ПРОТЕК».

**Конечная контролирующая сторона**

<b>Операции</b>	<b>2017 г.</b>		<b>2016 г.</b>	
	<b>Доходы</b>	<b>Расходы</b>	<b>Доходы</b>	<b>Расходы</b>
Услуги	-	-	216	-
Проценты	20 575	-	72 517	-
<b>Итого</b>	<b>20 575</b>	<b>-</b>	<b>72 733</b>	<b>-</b>

**Другие организации, контролируемые Конечной контролирующей стороной**

<b>Сальдо</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>		<b>31 декабря 2016 г.</b>	
	<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>Кредиторская задолженность</b>	<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>Кредиторская задолженность</b>
Проценты	-	-	-	12 540
Прочее	201 001	419	204 008	362
<b>Итого торговая и прочая дебиторская/кредиторская задолженность</b>	<b>201 001</b>	<b>419</b>	<b>204 008</b>	<b>12 902</b>
Краткосрочные займы	-	-	-	107 610
<b>Итого займы</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107 610</b>

**20. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

**Другие организации, контролируемые Конечной контролирующей стороной (продолжение)**

Указанные выше займы на 31 декабря 2016 г. были выражены в российских рублях.

Операции	2017 г.		2016 г.	
	Доходы	Расходы	Доходы	Расходы
Товары	-	-	2 238	-
Услуги	213	50 000	207	47 764
Проценты	-	1 567	333	12 540
Благотворительность	-	32 147	-	26 451
Прочее	6 166	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>6 379</b>	<b>83 714</b>	<b>2 778</b>	<b>86 755</b>

**Выбытие АО «Фирма «Коман»**

31 декабря 2016 г. организация, контролируемая Конечной контролирующей стороной, приобрела у Группы 51% в уставном капитале ее дочерней организации ЗАО «Фирма «Коман». Ниже представлена информация о выбывших активах и обязательствах дочерней организации на дату продажи:

	31 декабря 2016 г.
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	5 328
Основные средства (Примечание 8)	280 216
Прочие активы	7 352
Прочие обязательства	(61 839)
<b>Чистые активы дочерней организации</b>	<b>231 057</b>

Прибыль от продажи дочерней организации:

	31 декабря 2016 г.
<b>Общая сумма к получению за проданные активы</b>	<b>204 000</b>
Справедливая стоимость доли чистых активов дочерней организации, оставшейся у Группы	196 000
За вычетом выбывших чистых активов	(231 057)
<b>Прибыль от продажи дочерней организации</b>	<b>168 943</b>

После продажи контролирующей доли в дочерней организации Группа сохранила над ней существенное влияние и стала учитывать ее как ассоциированную организацию.

В апреле 2017 г. организация, контролируемая Конечной контролирующей стороной, приобрела у Группы оставшуюся долю в 49% в уставном капитале АО «Фирма «Коман». Прибыль от продажи ассоциированной организации составила:

	Сумма
<b>Общая сумма к получению за проданные активы</b>	<b>200 996</b>
Балансовая стоимость ассоциированной организации на дату продажи	200 440
<b>Прибыль от продажи ассоциированной организации</b>	<b>556</b>

Прибыль от выбытия ассоциированной организации была отражена в составе прочих операционных доходов (Примечание 18).

## 20. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

### **Ключевой управленческий персонал**

Вознаграждение членам Совета директоров Организации и прочему ключевому управленческому персоналу Группы в количестве 44 человека (2016 г.: 43 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 813 710 тыс. руб., и отчислениями в государственный Пенсионный фонд в размере 86 101 тыс. руб. (2016 г.: 1 087 753 тыс. руб. и 110 030 тыс. руб. соответственно).

### **Ассоциированные организации**

По результатам продажи Группой в отчетном периоде АО «Фирма «Коман» в состав ее ассоциированных организаций по состоянию на 31 декабря 2017 г. входит единственная компания ООО «Живика Центр».

Сальдо по расчетам и операции с ассоциированными организациями Группы представлены следующим образом:

Сальдо	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность
Торговая и прочая задолженность	14 823	644	23	1 963
Проценты	-	-	-	357
<b>Итого</b>	<b>14 823</b>	<b>644</b>	<b>23</b>	<b>2 320</b>

Операции	2017 г.		2016 г.	
	Доходы	Расходы	Доходы	Расходы
Услуги	-	13 078	-	9 622
Проценты	10	-	24	-
<b>Итого</b>	<b>10</b>	<b>13 078</b>	<b>24</b>	<b>9 622</b>

## 21. Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами. Операционные результаты сегментов регулярно анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Руководитель, отвечающий за операционные решения, может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности организации. Функции руководителя, отвечающего за операционные решения, выполняет Президент Организации.

## **21. Информация по сегментам (продолжение)**

### **Описание товаров и услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает 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 собственные аптечные сети;
- Производство – представляет собой производство и реализацию фармацевтических препаратов третьим лицам и сегменту Дистрибуция.

Как указано в Примечании 9, в апреле 2017 г. Группа получила контроль над организацией АО «Рафарма», представляющей собой фармацевтический комплекс по производству лекарственных препаратов и оказанию производственных услуг. Для целей подготовки данной консолидированной финансовой отчетности организация АО «Рафарма» была включена в состав операционного сегмента «Производство».

Определенные организации Группы, которые оказывают услуги, отличные от маркетинговых, не включены в отчетные сегменты, так как они не входят в отчеты, предоставляемые на рассмотрение руководителю, отвечающему за операционные решения. Результаты их деятельности включены в колонку под заголовком «Нераспределенные статьи». Организация, которая выполняет функции головного офиса и получает доход, который является несущественным с точки зрения деятельности Группы, учитывается в колонке под заголовком «Нераспределенные статьи».

### **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 руководителем, отвечающим за операционные решения, включает отчет о прибыли или убытке и прочем 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**

Руководитель, отвечающий за операционные решения, анализирует финансовую информацию, подготовленную на основе Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), за исключением эффекта дисконтирования займов выданных и полученных между организациями Группы.

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

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, анализируемый руководителем, отвечающим за операционные решения, включает следующие показатели: выручка, валовая прибыль, операционная прибыль, прибыль до налогообложения и прибыль за год.

Операции и остатки по операциям внутри отчетных сегментов исключаются в финансовой информации для руководителя, отвечающего за операционные решения. Операции и остатки по операциям между отчетными сегментами включены в колонку «Исключаемые взаиморасчеты между сегментами».



**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**21. Информация по сегментам (продолжение)**

**Оценка прибыли и убытка, активов и обязательств операционного сегмента (продолжение)**

Ниже представлена информация по отчетным операционным сегментам Группы:

	Дистри- буция	Розница	Произ- водство	Нераспре- деленные статьи	Исключае- мые взаимо- расчеты между сегмен- тами	Итого
<b>2017 год</b>						
Выручка от реализации третьим лицам	201 425 280	49 757 619	7 271 872	-	-	<b>258 454 771</b>
Выручка от прочих сегментов	17 079 216	464 547	4 695 648	171 297	(22 410 708)	-
<b>Итого выручка</b>	<b>218 504 496</b>	<b>50 222 166</b>	<b>11 967 520</b>	<b>171 297</b>	<b>(22 410 708)</b>	<b>258 454 771</b>
Себестоимость продаж	(207 265 451)	(36 768 119)	(4 927 365)	-	21 897 142	<b>(227 063 793)</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>11 239 045</b>	<b>13 454 047</b>	<b>7 040 155</b>	<b>171 297</b>	<b>(513 566)</b>	<b>31 390 978</b>
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>3 397 433</b>	<b>1 715 553</b>	<b>3 486 572</b>	<b>(372 043)</b>	<b>(200 073)</b>	<b>8 027 442</b>
Доля в результатах ассоциированных организаций	-	403	-	4 440	-	<b>4 843</b>
Доход по дивидендам	23	-	-	4 597 628	(4 597 651)	-
Процентные доходы	90 766	98 589	46 077	755 602	(669 995)	<b>321 039</b>
Процентные расходы	(371 642)	(82 494)	(354 887)	-	417 113	<b>(391 910)</b>
Чистая прибыль/ (убыток) от курсовых разниц	20 567	(749)	(493 044)	179 382	-	<b>(293 844)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>3 137 147</b>	<b>1 731 302</b>	<b>2 684 718</b>	<b>5 165 009</b>	<b>(5 050 606)</b>	<b>7 667 570</b>
Расходы по налогу на прибыль	(688 256)	(370 835)	(627 395)	(191 089)	90 281	<b>(1 787 294)</b>
<b>Прибыль за год</b>	<b>2 448 891</b>	<b>1 360 467</b>	<b>2 057 323</b>	<b>4 973 920</b>	<b>(4 960 325)</b>	<b>5 880 276</b>

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**21. Информация по сегментам (продолжение)**

**Оценка прибыли и убытка, активов и обязательств операционного сегмента (продолжение)**

	Дистри- буция	Розница	Произ- водство	Нераспре- деленные статьи	Исключае- мые взаимо- расчеты между сегмен- тами	Итого
<b>2016 год</b>						
Выручка от реализации третьим лицам	195 819 163	39 759 998	5 902 594	-	-	<b>241 481 755</b>
Выручка от прочих сегментов	15 279 448	421 188	4 753 709	170 413	(20 624 758)	-
<b>Итого выручка</b>	<b>211 098 611</b>	<b>40 181 186</b>	<b>10 656 303</b>	<b>170 413</b>	<b>(20 624 758)</b>	<b>241 481 755</b>
Себестоимость продаж	(198 603 690)	(28 843 279)	(4 556 727)	-	19 950 173	<b>(212 053 523)</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>12 494 921</b>	<b>11 337 907</b>	<b>6 099 576</b>	<b>170 413</b>	<b>(674 585)</b>	<b>29 428 232</b>
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>5 223 775</b>	<b>1 626 604</b>	<b>3 141 219</b>	<b>(257 950)</b>	<b>(389 099)</b>	<b>9 344 549</b>
Доля в результатах ассоциированной организации	-	(52)	-	-	-	<b>(52)</b>
Доход по дивидендам	5	-	-	7 366 860	(7 366 865)	-
Процентные доходы	196 861	175 700	66 687	767 163	(575 939)	<b>630 472</b>
Процентные расходы	(83 446)	(237 689)	(280 520)	-	556 459	<b>(45 196)</b>
Чистый (убыток) от курсовых разниц	(71 809)	(5 819)	(48 785)	(1 916 071)	-	<b>(2 042 484)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>5 265 386</b>	<b>1 558 744</b>	<b>2 878 601</b>	<b>5 960 002</b>	<b>(7 775 444)</b>	<b>7 887 289</b>
Расходы/(возмещения) по налогу на прибыль	(1 091 009)	(329 515)	(606 965)	171 150	81 991	<b>(1 774 348)</b>
<b>Прибыль за год</b>	<b>4 174 377</b>	<b>1 229 229</b>	<b>2 271 636</b>	<b>6 131 152</b>	<b>(7 693 453)</b>	<b>6 112 941</b>

21. Информация по сегментам (продолжение)

Оценка прибыли и убытка, активов и обязательств операционного сегмента (продолжение)

	Дистри- буция	Розница	Произ- водство	Нерас- преде- ленные статьи	Исключае- мые взаимо- расчеты между сегмен- тами	Итого
<b>31 декабря 2017 г.</b>						
Прочие активы сегмента	101 664 356	18 460 463	18 977 631	1 638 534	(9 972 981)	<b>130 768 003</b>
Инвестиции в ассоциированные организации	-	823	-	-	-	<b>823</b>
Предоплата по текущему налогу на прибыль и отложенные налоговые активы	448 379	131 908	800 177	244 073	-	<b>1 624 537</b>
Краткосрочные и долгосрочные займы выданные, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	100 000	204 895	5	6 173 139	(3 291 305)	<b>3 186 734</b>
<b>Итого активы</b>	<b>102 212 735</b>	<b>18 798 089</b>	<b>19 777 813</b>	<b>8 055 746</b>	<b>(13 264 286)</b>	<b>135 580 097</b>
Прочие обязательства сегмента	88 114 007	12 125 402	2 586 875	249 280	(8 674 937)	<b>94 400 627</b>
Обязательства по текущему налогу на прибыль и отложенные налоговые обязательства	787 922	336 482	397 101	2 934	-	<b>1 524 439</b>
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	4 576 825	382 400	437 700	4 547 974	(4 064 240)	<b>5 880 659</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>93 478 754</b>	<b>12 844 284</b>	<b>3 421 676</b>	<b>4 800 188</b>	<b>(12 739 177)</b>	<b>101 805 725</b>

При признании векселей выданных по справедливой стоимости и их дальнейшем учете по амортизированной стоимости сумма корректировки составила 772 941 тыс. руб. и включена в статью «Исключаемые взаиморасчеты между сегментами».

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**21. Информация по сегментам (продолжение)**

**Оценка прибыли и убытка, активов и обязательств операционного сегмента (продолжение)**

	Дистри- буция	Розница	Произ- водство	Нерас- преде- ленные статьи	Исключае- мые взаимо- расчеты между сегмен- тами	Итого
<b>31 декабря 2016 г.</b>						
Прочие активы сегмента	91 831 664	16 510 816	10 911 984	5 392 915	(10 275 223)	<b>114 372 156</b>
Инвестиции в ассоциированную организацию	-	420	-	196 000	-	<b>196 420</b>
Предоплата по текущему налогу на прибыль и отложенные налоговые активы	175 131	73 094	153 924	341 810	-	<b>743 959</b>
Краткосрочные и долгосрочные займы выданные, выкупленные собственные акции, банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	100 000	3 357 369	6 333	7 724 446	(5 789 480)	<b>5 398 668</b>
<b>Итого активы</b>	<b>92 106 795</b>	<b>19 941 699</b>	<b>11 072 241</b>	<b>13 655 171</b>	<b>(16 064 703)</b>	<b>120 711 203</b>
Прочие обязательства сегмента	81 467 358	11 089 511	1 973 016	2 601 982	(9 231 407)	<b>87 900 460</b>
Обязательства по текущему налогу на прибыль и отложенные налоговые обязательства	842 438	297 791	367 169	-	-	<b>1 507 398</b>
Краткосрочные и долгосрочные займы полученные	1 076 455	3 368 880	1 590 000	-	(5 789 480)	<b>245 855</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>83 386 251</b>	<b>14 756 182</b>	<b>3 930 185</b>	<b>2 601 982</b>	<b>(15 020 887)</b>	<b>89 653 713</b>

**ПАО «ПРОТЕК» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.**  
*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**21. Информация по сегментам (продолжение)**

**Оценка прибыли и убытка, активов и обязательств операционного сегмента (продолжение)**

	Дистри- буция	Розница	Произ- водство	Нерас- преде- ленные статьи	Исключае- мые взаимо- расчеты между сегмен- тами	Итого
<b>2017 г.</b>						
Капиталовложения	2 220 534	1 620 011	6 558 453	-	(20 936)	<b>10 378 062</b>
Амортизация основных средств и прочих нематериальных активов	506 494	544 907	454 414	221	(15 087)	<b>1 490 949</b>
Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	173 056	5 180	27 803	1 231	-	<b>207 270</b>
Списание стоимости запасов до чистой возможной цены продажи	153 407	58 044	31 955	-	-	<b>243 406</b>
Прочие неденежные расходы/(доходы)	2 441	24 769	533 493	(248 478)	234 563	<b>546 788</b>

	Дистри- буция	Розница	Произ- водство	Нераспре- деленные статьи	Исключае- мые взаимо- расчеты между сегмен- тами	Итого
<b>2016 г.</b>						
Капиталовложения	3 140 334	1 294 305	438 673	434	(4 126)	<b>4 869 620</b>
Амортизация основных средств и прочих нематериальных активов	428 408	406 418	276 231	142	(880)	<b>1 110 319</b>
Восстановление резерва)/резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	(64 319)	20 995	(8 091)	-	-	<b>(51 415)</b>
Списание стоимости запасов до чистой возможной цены продаж	120 328	26 650	2 422	-	-	<b>149 400</b>
Прочие неденежные (доходы)/расходы	(20 833)	13 013	179 119	1 936 444	-	<b>2 107 743</b>

Капиталовложения представляют собой поступления основных средств, гудвила и прочих нематериальных активов.

**Анализ выручки от продажи товаров и услуг от внешних покупателей**

	Дистрибу- ция	Розница	Произ- водство	Итого
<b>2017 г.</b>				
Выручка от продажи товаров	199 347 933	46 569 343	7 104 097	<b>253 021 373</b>
Выручка от предоставления услуг	2 077 347	3 188 276	167 775	<b>5 433 398</b>
<b>Итого</b>	<b>201 425 280</b>	<b>49 757 619</b>	<b>7 271 872</b>	<b>258 454 771</b>

## 21. Информация по сегментам (продолжение)

### Анализ выручки от продажи товаров и услуг от внешних покупателей (продолжение)

2016 г.	Дистрибу- ция	Розница	Произ- водство	Итого
Выручка от продажи товаров	193 851 191	37 282 277	5 871 881	<b>237 005 349</b>
Выручка от предоставления услуг	1 967 972	2 477 721	30 713	<b>4 476 406</b>
<b>Итого</b>	<b>195 819 163</b>	<b>39 759 998</b>	<b>5 902 594</b>	<b>241 481 755</b>

Руководство полагает, что более детальное раскрытие по группам товаров и видам услуг не является необходимым в силу необоснованно высоких издержек на его подготовку.

### Географическая информация об операциях Группы

География операций Группы преимущественно 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 процентов от выручки Группы в целом.

## 22. Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли, приходящейся на долю собственников Организации, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением выкупленных собственных акций. У Организации отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию. На 31 декабря 2017 г. количество обыкновенных акций составило 527 142 857 (на 31 декабря 2016 г.: 527 142 857) (Примечание 13).

	2017 г.	2016 г.
Прибыль за год, относимая на собственников Организации	5 646 201	5 922 035
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (тыс. штук)	527 143	513 708
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях)</b>	<b>10,71</b>	<b>11,53</b>

## 23. Условные обязательства

### Налоговое законодательство

Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

## **23. Условные обязательства (продолжение)**

### ***Налоговое законодательство (продолжение)***

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в целом соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), с определенными особенностями. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство Группы полагает, что применяемые Группой в 2017 г. и предшествующие годы цены соответствуют рыночному уровню. Руководство Группы внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате совершения контролируемых сделок, определяются на основе фактических цен таких сделок. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако, принимая во внимание тот факт, что действующее законодательство предусматривает применение симметричных корректировок в отношении контролируемых сделок между организациями Группы, руководство Группы оценивает потенциальное влияние возможных доначислений применительно к контролируемым сделкам на финансовые результаты и деятельность Группы как несущественное.

Руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правомерной, и позиции, занятые Группой в связи с налоговым и таможенным законодательством, во всех существенных аспектах будут подтверждены. Тем не менее, на 31 декабря 2017 г. был создан резерв под потенциальные налоговые обязательства в размере 130 072 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 172 537 тыс. руб.). Также Группа полагает, что на 31 декабря 2017 г. у нее имеются потенциальные обязательства по налоговым рискам, в основном относящимся к НДС, за исключением маловероятных, в отношении некоторых сделок на сумму 158 334 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 138 264 тыс. руб.). Эти риски являются оценками, возникающими в результате неопределенности в интерпретации применимого законодательства и соответствующих требований к документации.

Руководство намерено решительно защищать позиции и интерпретации, использовавшиеся при расчете налогов, отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

### ***Антимонопольное законодательство***

Учитывая большое 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 России (ФАС России) или жалоб против организаций 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 принимает все меры по соблюдению антимонопольного законодательства Российской Федерации и полагает, что занятые Группой позиции будут подтверждены.

### ***Судебные разбирательства***

К Группе периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски о возмещении убытков. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо значительным убыткам.

## 24. Договорные обязательства

### **Договорные обязательства по приобретению основных средств**

На 31 декабря 2017 г. Группа имела обязательства по заключенным договорам на приобретение или строительство основных средств, по которым Группа должна будет осуществить платежи поставщикам и подрядчикам в размере 886 281 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 1 433 639 тыс. руб.).

Группа уже выделила необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Группы уверено, что уровень чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных обязательств.

### **Обязательства по операционной аренде**

Для тех случаев, когда Группа выступает в качестве арендатора, в таблице ниже представлены будущие минимальные арендные платежи к уплате по договорам операционной аренды, по которым Группа имеет право продления договора и ожидает реализовать это право:

	2017 г.	2016 г.
Не более 1 года	3 871 468	3 342 442
От 1 года до 5 лет	17 105 041	14 817 701
<b>Итого обязательства по операционной аренде</b>	<b>20 976 509</b>	<b>18 160 143</b>

При досрочном прекращении договоров штрафы не предусмотрены.

## 25. Управление финансовыми рисками

### **Факторы финансового риска**

Деятельность Группы подвержена различным финансовым рискам: рыночному риску (включая валютный риск, процентный риск и прочий ценовой риск), кредитному риску и риску 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 денежным средствам и эквивалентам денежных средств, займам выданным и банковским депозитам, инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, дебиторской и кредиторской задолженности и заемным средствам (см. Примечания 3, 4, 5, 6, 11 и 12). С целью минимизации данного риска Группа может заключать форвардные контракты. На 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 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 2017 г. ослаб/укрепился на 10% (2016 г.: 20%) при сохранении значений прочих переменных характеристик, прибыль за год после вычета налогов уменьшилась/увеличилась бы на 352 022 тыс. руб. (2016 г.: 1 208 867 тыс. руб.). Более низкая чувствительность прибыли к изменению курса доллара США в 2017 году по сравнению с 2016 годом объясняется уменьшением объема денежных средств и банковских депозитов со сроком погашения более 3 месяцев, выраженных в долларах США.

Если бы курс российского рубля по отношению к евро на 31 декабря 2017 г. ослаб/укрепился на 10% (2016 г.: 20%) при сохранении значений прочих переменных, прибыль за год после налогообложения увеличилась/уменьшилась бы на 17 017 тыс. руб. (2016 г.: 75 540 тыс. руб.). Более низкая чувствительность прибыли к изменению курса евро в 2017 году по сравнению с 2016 г. объясняется уменьшением денежных средств, выраженных в евро.



## 25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Рыночный риск (продолжение)

#### Процентный риск

Риск изменения процентной ставки возникает при использовании Группой кредитов и займов. Группа подвержена процентному риску в незначительной степени в силу отсутствия существенных внешних заимствований, привлеченных на условиях плавающей процентной ставки.

#### Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств. Управление кредитным риском осуществляется на уровне Группы. Подверженность кредитному риску возникает в связи с использованием денежных средств и эквивалентов денежных средств, финансовых инструментов и депозитов в банках и кредитных организациях, а также в результате взаимоотношений с оптовыми покупателями, включая непогашенную дебиторскую задолженность, и сделок, 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. 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 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
		Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток
ВТБ	Standard & Poor's	BBB-	1 153 731	BB+	1 686 728
Сбербанк РФ	Fitch	BBB-	976 320	BBB-	8 723 926
Сбербанк КИБ	-	-	234 246	-	-
Райффайзенбанк	Fitch	BBB-	31 822	BBB-	98 921
КБ Ситибанк	Fitch	BBB-	10 056	-	-
UBS AG	Fitch	AA-	7 194	A+	32 352
БАНК «ФК ОТКРЫТИЕ»	Standard & Poor's	B+	119	BB-	300 096
Прочие			411 755		357 572
<b>Итого денежные средства в банке и банковские депозиты со сроком погашения более 3 месяцев (Примечание 3 и 4)</b>			<b>2 825 243</b>		<b>11 199 595</b>

Максимальные суммы финансовых активов, подверженных кредитному риску на отчетную дату, по классам активов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, приведены ниже:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Денежные средства в банке (Примечание 3)	2 825 243	8 018 441
Долгосрочные и краткосрочные займы, выданные третьим лицам, и банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев	304 895	3 613 702
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 5)	2 881 839	1 784 966
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 6)	43 408 389	36 062 447
Депозит под обеспечение исполнения государственных контрактов (Примечание 6)	250 352	277 118
Дебиторская задолженность по услугам (Примечание 6)	1 002 500	790 882
Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами (Примечания 6, 20)	215 824	204 031
Прочая дебиторская задолженность (Примечание 6)	760 492	613 332
<b>Итого</b>	<b>51 649 534</b>	<b>51 364 919</b>

**25. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Рыночный риск (продолжение)**

**Кредитный риск (продолжение)**

Географическая концентрация кредитного риска Группы приходится на внутренний рынок Российской Федерации.

Группа не подвержена иным существенным концентрациям кредитного риска на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г.

**Финансовые активы, не просроченные и не обесцененные на отчетную дату**

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Краткосрочные и долгосрочные займы, выданные третьим лицам, и банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев	304 895	3 613 702
<b>Итого не просроченные и не обесцененные финансовые активы в составе краткосрочных и долгосрочных займов выданных и банковских депозитов со сроком погашения более трех месяцев</b>	<b>304 895</b>	<b>3 613 702</b>
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 5)	2 881 839	1 784 966
<b>Итого не просроченные и не обесцененные финансовые активы в составе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи</b>	<b>2 881 839</b>	<b>1 784 966</b>
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 6)	39 083 597	33 144 852
Депозит под обеспечение исполнения государственных контрактов (Примечание 6)	250 352	277 118
Дебиторская задолженность по услугам (Примечание 6)	1 002 500	790 882
Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами (Примечание 6, 20)	215 824	204 031
Прочая дебиторская задолженность (Примечание 6)	760 492	613 332
<b>Итого не просроченные и не обесцененные финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности</b>	<b>41 312 765</b>	<b>35 030 215</b>
<b>Итого</b>	<b>44 499 499</b>	<b>40 428 883</b>

Большинство покупателей Группы не имеют независимых рейтингов. Для минимизации риска невыполнения обязательств по оплате сумм к получению контрагентами за поставки товаров и оказание услуг Группа регулирует и регулярно пересматривает максимальную сумму задолженности и периоды отсрочки для каждого значительного покупателя.

На 31 декабря 2017 г. торговая дебиторская задолженность имеет обеспечение в виде банковских гарантий в сумме 2 229 599 тыс. руб. и обеспечение в виде договора залога недвижимости в сумме 3 095 тыс. руб.

**25. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Рыночный риск (продолжение)**

**Финансовые активы, не просроченные и не обесцененные на отчетную дату (продолжение)**

Непросроченная и необесцененная дебиторская задолженность относится к постоянным покупателям Группы, имеющим положительную историю коммерческих отношений. Ниже представлена концентрация финансовых активов в составе торговой и прочей дебиторской задолженности, по типам покупателей:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Крупные аптечные сети	30 118 095	23 136 107
Оптовые покупатели	6 619 163	6 397 736
Средние аптечные сети	1 740 925	2 148 032
Отдельные аптеки	1 172 115	1 394 675
Государственные больницы	519 900	516 352
Государственные организации	250 352	277 118
Связанные стороны (Примечание 6, 20)	215 824	204 031
Прочие покупатели	676 391	956 164
<b>Итого</b>	<b>41 312 765</b>	<b>35 030 215</b>

Категория прочих покупателей представлена отдельными малыми организациями, 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:

	Просрочка платежа	Обеспечение	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Торговая дебиторская задолженность	не более 3 месяцев	Нет	3 918 600	2 617 478
	от 3 до 6 месяцев	Нет	279 434	192 446
	от 6 месяцев до 1 года	Нет	126 758	107 671
<b>Итого просроченные, но не обесцененные финансовые активы в составе торговой дебиторской задолженности</b>			<b>4 324 792</b>	<b>2 917 595</b>
<b>Итого</b>			<b>4 324 792</b>	<b>2 917 595</b>

Просроченная, но не обесцененная торговая дебиторская задолженность относится к ряду независимых покупателей Группы, имеющих положительную историю коммерческих отношений.

**25. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Рыночный риск (продолжение)**

**Финансовые активы, обесцененные на отчетную дату**

В таблице ниже представлен анализ обесцененных финансовых активов, включая факторы обесценения, на основе которых Группа приняла решение о необходимости обесценения финансовых активов:

	Факторы обесценения	Обеспечение	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Займы, выданные третьим лицам	Специальный резерв	Нет	-	18 000
<b>Итого обесцененные финансовые активы в составе займов, выданных третьим лицам, и банковских депозитов со сроком погашения более трех месяцев</b>			<b>-</b>	<b>18 000</b>
Торговая дебиторская задолженность	Просроченная более чем на 6 месяцев	Нет	580 077	567 889
	Специальный резерв	Нет	345 292	380 632
Прочая дебиторская задолженность	Просроченная более чем на 6 месяцев	Нет	36 357	42 638
<b>Итого обесцененные финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности</b>			<b>961 726</b>	<b>991 159</b>
<b>Итого</b>			<b>961 726</b>	<b>1 009 159</b>

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 2017 и 2016 г. у Группы не было финансовых активов, которые были бы обесценены, если бы их условия не были пересмотрены.

**Сверка изменения резервов под обесценение финансовых активов**

Финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности:

	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Итого
На 1 января 2017 г. (Примечание 6)	948 521	42 638	991 159
Признано/(восстановлено) через прибыль или убыток (Примечания 16,18)	209 687	(2 417)	207 270
Использовано	(232 839)	(3 864)	(236 703)
<b>На 31 декабря 2017 г. (Примечание 6)</b>	<b>925 369</b>	<b>36 357</b>	<b>961 726</b>

**25. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Рыночный риск (продолжение)**

**Сверка изменения резервов под обесценение финансовых активов (продолжение)**

	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Итого
На 1 января 2016 г. (Примечание 6) (Восстановлено)/признано через прибыль или убыток (Примечания 16,18) Использовано	1 183 732 (60 063) (175 148)	40 198 8 648 (6 208)	1 223 930 (51 415) (181 356)
<b>На 31 декабря 2016 г. (Примечание 6)</b>	<b>948 521</b>	<b>42 638</b>	<b>991 159</b>

Займы, выданные третьим лицам, и банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев:

	2017 г.	2016 г.
На 1 января (Примечание 4) Использовано	18 000 (18 000)	123 258 (105 258)
<b>На 31 декабря (Примечание 4)</b>	<b>-</b>	<b>18 000</b>

**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.

Неиспользованный кредитный лимит по кредитным линиям на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г.:

Банк	Валюта кредита	Неиспользованный кредитный лимит на 31 декабря 2017 г.	Неиспользованный кредитный лимит на 31 декабря 2016 г.
Сбербанк	Руб.	1 322 429	1 440 077
ВТБ Факторинг	Руб.	1 837 994	-
КБ Ситибанк	Долл. США	285 838	-
Райффайзенбанк	Долл. США	32 945	57 718
Банк ВТБ	Руб.		250 000
<b>Итого</b>		<b>3 479 206</b>	<b>1 747 795</b>

Неиспользованный кредитный лимит по банковским гарантиям на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г.:

Банк	Валюта кредита	Неиспользованный кредитный лимит на 31 декабря 2017 г.	Неиспользованный кредитный лимит на 31 декабря 2016 г.
Сбербанк	Руб.	5 139 541	2 519 824
Промсвязьбанк	Руб.	3 000 000	-
ОТП Банк	Руб.	1 700 000	270 000
Райффайзенбанк	Долл. США, Руб.	1 474 230	2 594 942
Росбанк (BSGV)	Долл. США, Руб.	1 133 872	860 000
<b>Итого</b>		<b>12 447 643</b>	<b>6 244 766</b>

**25. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Риск ликвидности (продолжение)**

В таблице ниже анализируются финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2017 г. по договорным срокам, оставшимся до погашения. 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.

	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Контрактные денежные потоки</b>	<b>До 1 года</b>	<b>Более 1 года</b>
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>				
Кредиты банков и займы полученные с фиксированной процентной ставкой (Примечание 11)	5 874 611	6 724 173	3 236 098	3 488 075
Кредиты банков с плавающей процентной ставкой (Примечание 11)	6 048	6 091	6 091	-
Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности (Примечание 12)	91 372 438	91 372 438	91 372 438	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>97 253 097</b>	<b>98 102 702</b>	<b>94 614 627</b>	<b>3 488 075</b>

	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Контрактные денежные потоки</b>	<b>До 1 года</b>
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>			
Кредиты банков и займы полученные с фиксированной процентной ставкой (Примечание 11)		167 533	185 568
Кредиты банков с плавающей процентной ставкой (Примечание 11)		76 394	76 944
Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности (Примечание 12)	82 597 164	82 597 164	82 597 164
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 11)		1 928	1 964
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>82 843 019</b>	<b>82 861 640</b>	<b>82 861 640</b>

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

	<b>1 месяц</b>	<b>2 месяца</b>	<b>3 месяца</b>	<b>6 месяцев</b>	<b>1 год</b>
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>					
LIBOR доллары США	1,56%	1,62%	1,69%	1,84%	2,11%
LIBOR евро	(0,41)%	(0,39)%	(0,38)%	(0,32)%	(0,24)%
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>					
LIBOR доллары США	0,77%	-	0,82%	0,99%	1,32%
LIBOR евро	(0,38)%	-	(0,35)%	(0,34)%	(0,23)%

Группа не имеет генеральных соглашений о взаимозачете либо аналогичных соглашений, дающих право на осуществление взаимозачетов на регулярной основе. В течение 2017 г. в рамках отдельных соглашений с контрагентами Группа произвела операции взаимозачета финансовых активов и обязательств между торговой и прочей дебиторской задолженностью и торговой и прочей кредиторской задолженностью на сумму 3 524 251 тыс. руб. (2016 г.: 5 277 343 тыс. руб.).

## 25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Риск ликвидности (продолжение)

Применимое законодательство разрешает организациям в одностороннем порядке производить зачет торговой дебиторской и кредиторской задолженностей, подлежащей оплате, если они выражены в одной и той же валюте и относятся к одному и тому же контрагенту. Взаимозачеты, которые Группа произвела бы в одностороннем порядке на отчетную дату, не осуществлялись.

## 26. Управление капиталом

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала. Группа выполняет все нормативные требования к поддержанию структуры капитала. Для поддержания и корректировки уровня капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы для снижения задолженности.

Как и другие организации фармацевтической отрасли, Группа осуществляет контроль за капиталом исходя из соотношения заемных средств и капитала. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы заемных средств Группы (включая кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность, отраженную в консолидированном отчете о финансовом положении) за вычетом денежных средств и эквивалентов денежных средств на общую сумму капитала Группы. Общая сумма капитала рассчитывается как сумма собственного капитала, указанного в консолидированном отчете о финансовом положении, и заемных средств за вычетом денежных средств и эквивалентов денежных средств.

Отношение заемных средств за вычетом денежных средств и эквивалентов денежных средств к капиталу на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. составило:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Краткосрочные кредиты и займы (Примечание 11)	3 151 848	245 855
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Примечание 12)	94 400 419	85 575 967
Кредиторская задолженность по дивидендам перед собственниками Организации	208	2 324 493
Долгосрочные кредиты и займы (Примечание 11)	2 728 811	-
За вычетом денежных средств и эквивалентов денежных средств (Примечание 3)	(3 064 889)	(8 228 099)
<b>Заемные средства за вычетом денежных средств и эквивалентов денежных средств</b>	<b>97 216 397</b>	<b>79 918 216</b>
Итого собственный капитал	33 774 372	31 057 490
<b>Итого капитал</b>	<b>130 990 769</b>	<b>110 975 706</b>
Отношение заемных средств за вычетом денежных средств и эквивалентов денежных средств к капиталу	74%	72%

Руководство Группы не устанавливает целевой уровень отношения заемных средств за вычетом денежных средств и эквивалентов денежных средств к капиталу. При этом фактическое значение данного показателя на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. оценивается руководством как приемлемое.

## **27. Раскрытие информации о справедливой стоимости**

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств,
- (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и
- (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

### **(а) Многократные оценки справедливой стоимости**

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в консолидированном отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

Имеющиеся в наличии для продажи инвестиции, представленные государственными и корпоративными облигациями, отражены в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости и были отнесены к 1 уровню в иерархии справедливой стоимости.

### **(б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие справедливой стоимости**

Справедливая стоимость определялась Группой при первоначальном признании финансовых активов и обязательств, которые впоследствии учитываются по амортизированной стоимости.

**Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на модели дисконтирования сумм ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Справедливая стоимость финансовых активов Группы, включенных в категорию «займы и дебиторская задолженность» приблизительно соответствует их текущей балансовой стоимости. Это значение справедливой стоимости относится ко 2 Уровню оценки в иерархии справедливой стоимости.

**Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость финансовых обязательств Группы определяется с использованием методов оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию») рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. Справедливая стоимость финансовых обязательств Группы приблизительно равна их балансовой стоимости. Данные оценки справедливой стоимости соответствуют 2 Уровню в иерархии справедливой стоимости.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 г., изменений в методах определения оценок справедливой стоимости Уровня 2 не произошло (2016 г.: не произошло).