

**АО «Р-Фарм»**

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

**31 декабря 2018 г.**



## Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Акционерного Общества «Р-Фарм»:

### Наше мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением возможного влияния вопроса, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Акционерного Общества «Р-Фарм» и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также их 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 2018 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

### Основание для выражения мнения с оговоркой

Дочерние предприятия R-Pharm US LLC, R-Pharm US Holdings LLC и R-Pharm US Operating LLC были включены в состав Группы Р-Фарм в соответствии с положениями МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Консолидированная финансовая отчетность включает совокупный убыток указанных выше дочерних предприятий в размере 671 млн. руб. за год, закончившийся на 31 декабря 2017 года. Мы не имели возможности провести необходимые аудиторские процедуры и получить достаточные аудиторские доказательства в отношении результатов деятельности R-Pharm US LLC, R-Pharm US Holdings LLC и R-Pharm US Operating LLC за год, закончившийся на 31 декабря 2017 года, до момента их выбытия из группы 9 сентября 2017 года, в связи с отсутствием доступа к их финансовой информации. В результате, мы не смогли оценить если у данного обстоятельства есть влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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 с оговоркой.

#### **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.

#### **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.

12 июля 2019 года

Москва, Российская Федерация

АО "Тек Аг" (Handwritten signature)

Е. Г. Луковкина (Handwritten signature)



Е. Г. Луковкина, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-90264),  
Акционерное общество «ПрайсвоटरхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо Акционерное общество «Р-Фарм»

Свидетельство о государственной регистрации № 559 317  
выдано Московской регистрационной палатой 17 августа 2001 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 5 декабря  
2002 г. за № 1027739700020

123154, Российская Федерация, г. Москва, ул. Берзарина д. 19  
корп. 1.

Независимый аудитор  
Акционерное общество «ПрайсвоटरхаусКуперс Аудит»

Зарегистрировано Государственным учреждением Московская  
регистрационная палата 28 февраля 1992 г. за № 008 890

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических  
лиц 22 августа 2002 г., и присвоен государственный  
регистрационный номер 1027700148431

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

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и  
аудиторских организаций – 11603050547

## Содержание

### АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

### КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении .....	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	2
Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	4
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	6
1 Общие сведения о Группе и ее деятельности .....	6
2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность .....	7
3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения .....	8
4 Основные положения учетной политики.....	9
5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений .....	24
6 Новые стандарты и интерпретации.....	25
7 Расчеты и операции со связанными сторонами .....	26
8 Основные средства.....	29
9 Гудвил .....	30
10 Прочие нематериальные активы .....	31
11 Инвестиции, удерживаемые до погашения .....	32
12 Запасы.....	32
13 Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	33
14 Займы выданные .....	34
15 Реорганизация.....	34
16 Денежные средства и их эквиваленты.....	37
17 Акционерный капитал .....	37
18 Кредиты и займы .....	38
19 Государственные субсидии.....	38
20 Кредиторская задолженность по прочим налогам.....	39
21 Резервы предстоящих расходов и платежей .....	39
22 Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	39
23 Анализ выручки и себестоимости продаж по видам .....	40
24 Затраты на персонал .....	40
25 Прочие операционные доходы и расходы.....	41
26 Финансовые доходы .....	42
27 Финансовые расходы.....	42
28 Налог на прибыль .....	42
29 Условные и договорные обязательства.....	45
30 Неконтролирующая доля участия .....	46
31 Объединения бизнеса .....	47
32 Управление финансовыми рисками .....	48
33 Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	51
34 Представление финансовых инструментов по категориям оценки .....	52
35 События после окончания отчетного периода .....	53

**АО «Р-Фарм»**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении**

В тысячах российских рублей

Прим. 31 декабря 2018 г. 31 декабря 2017 г.

**АКТИВЫ**

<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	8	6 397 703	5 951 470
Авансы на приобретение объектов основных средств		78 358	42 860
Гудвил	9	373 527	373 527
Прочие нематериальные активы	10	3 611 852	3 001 846
Инвестиции, удерживаемые до погашения	11	16 157	14 604
Отложенные налоговые активы	28	789 857	628 142
Займы выданные долгосрочные	14	50 761	-
Прочие внеоборотные активы	13	507 999	1 391
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>11 826 214</b>	<b>10 013 840</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	12	12 902 891	14 434 972
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая	13		
дебиторская задолженность		13 307 684	12 762 291
Предоплата по текущему налогу на прибыль		64 925	376 348
Займы выданные краткосрочные	14	212 359	5 044
Денежные средства и их эквиваленты	16	3 582 216	2 526 979
Инвестиции, удерживаемые до погашения	11	-	17 753
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>30 070 075</b>	<b>30 123 387</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>41 896 289</b>	<b>40 137 227</b>

**КАПИТАЛ**

Акционерный капитал	17	28	28
Трансляционный резерв		(1 416)	1 139
Нераспределенная прибыль		7 995 407	8 412 300
<b>Капитал, относимый на собственников Организации</b>		<b>7 994 019</b>	<b>8 413 467</b>
Неконтролирующая доля	30	2 997	-
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>7 997 016</b>	<b>8 413 467</b>

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

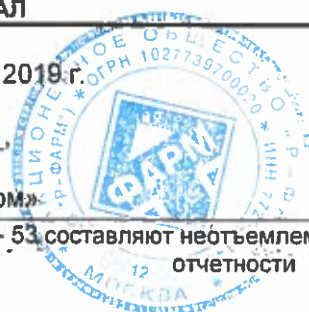
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	18	1 245 796	1 001 167
Отложенные налоговые обязательства	29	1 125 927	933 446
Прочая кредиторская задолженность	22	1 832 947	163 735
Доходы будущих периодов	19	540 350	540 350
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>4 745 020</b>	<b>2 638 698</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	18	536 141	5 620 325
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая	22		
кредиторская задолженность		27 946 556	22 989 575
Текущие обязательства по налогу на прибыль		180 723	31 863
Задолженность по прочим налогам	20	128 967	104 825
Прочие резервы предстоящих расходов и платежей	21	361 866	338 473
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>29 154 253</b>	<b>29 085 062</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>33 899 273</b>	<b>31 723 759</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>41 896 289</b>	<b>40 137 227</b>

Утверждено и подписано 12 июля 2019 г.

Игнатъев Василий Геннадьевич  
 Генеральный директор АО «Р-Фарм»

Заломова Ирина Ефимовна  
 Главный бухгалтер АО «Р-Фарм»

Прилагаемые примечания на стр. 6 - 53 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности





**АО «Р-Фарм»**

**Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	2018 г.	2017 г.
<b>Продолжающаяся деятельность:</b>			
Выручка	23	57 940 779	57 313 295
Себестоимость продаж	23	(43 262 204)	(43 786 495)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>14 678 575</b>	<b>13 526 800</b>
Прочие операционные доходы	25	861 891	478 991
Затраты на оплату труда		(3 366 142)	(3 277 821)
Расходы на исследования и разработки		(544 623)	(2 614 822)
Консультационные услуги		(419 008)	(477 549)
Реклама и маркетинг		(477 915)	(365 887)
Расходы по операционной аренде		(559 513)	(353 746)
Расходы на транспорт и хранение		(302 740)	(306 408)
Командировочные и представительские расходы		(172 026)	(250 240)
Канцтовары, офисная мебель и оргтехника (содержание, ремонт)		(186 483)	(244 227)
Амортизация основных средств		(254 246)	(193 384)
Ремонт и обслуживание		(189 176)	(177 654)
Обесценение гудвила и прочих НМА		-	(158 336)
Программное обеспечение		(102 174)	(158 224)
Страхование		(85 078)	(102 212)
Роялти		(61 798)	(36 568)
Амортизация прочих нематериальных активов		(22 888)	(4 191)
Прочие расходы		(568 797)	(663 972)
Прочие операционные расходы	25	(1 977 133)	(3 583 848)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>6 250 726</b>	<b>1 036 702</b>
Финансовые доходы	26	406 463	208 775
Финансовые расходы	27	(447 275)	(548 925)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>6 209 914</b>	<b>696 552</b>
Расходы по налогу на прибыль	28	(1 114 960)	(732 573)
<b>Прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности</b>		<b>5 094 954</b>	<b>(36 021)</b>
<b>Прекращенная деятельность:</b>			
(Убыток) за год от прекращенной деятельности	15	-	(808 305)
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ГОД</b>		<b>5 094 954</b>	<b>(844 325)</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток) от продолжающейся деятельности</b>			
Резерв по пересчету валюты		(2 555)	1 139
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ЗА ГОД ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>5 092 399</b>	<b>(34 881)</b>
Прочий совокупный доход/(убыток) от прекращенной деятельности		-	(671 787)
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ЗА ГОД ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>-</b>	<b>(1 480 092)</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ЗА ГОД</b>		<b>5 092 399</b>	<b>(1 514 973)</b>
<b>Прибыль/(убыток), относимая на:</b>			
собственников Предприятия		5 094 956	(880 868)
неконтролирующую долю		(3)	36 542
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		<b>5 094 953</b>	<b>(844 326)</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток), причитающийся:</b>			
собственникам Предприятия		5 092 401	(1 551 516)
неконтролирующей доле		(3)	36 542
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		<b>5 092 398</b>	<b>(1 514 974)</b>

Утверждено и подписано 12 июля 2019 г.

Игнатъев Василий Геннадьевич  
Генеральный директор АО «Р-Фарм»



Заломова Ирина Ефимовна  
Главный бухгалтер АО «Р-Фарм»

Прилагаемые примечания на стр. 6 - 53 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

**АО «Р-Фарм»**  
**Консолидированный отчет об изменениях в капитале**

	Приходящиеся на собственников Организации				Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
	Акционерный капитал	Резервы	Нераспределенная прибыль	Итого			
В тысячах российских рублей							
Остаток на 1 января 2017 г.	28	758 222	17 115 770	17 874 020	379 112	18 253 132	
Прибыль/(убыток) за год	-	-	(880 868)	(880 868)	36 542	(844 326)	
Объединения бизнеса	-	-	(20 453)	(20 453)	(107 424)	(127 877)	
Переоценка пенсионных обязательств	-	-	85 296	85 296	-	85 296	
Выбытие при реорганизации, включая изменение резерва по пересчету валюты	15	(777 093)	(5 261 203)	(6 038 296)	(308 230)	(6 346 526)	
Прочее выбытие	-	20 010	(103 479)	(83 469)	-	(83 469)	
Дивиденды объявленные	17	-	(2 522 763)	(2 522 763)	-	(2 522 763)	
Остаток на 31 декабря 2017 г.	28	1 139	8 412 300	8 413 467	-	8 413 467	
Прибыль/(убыток) за год	-	-	5 094 954	5 094 954	(3)	5 094 951	
Объединения бизнеса	31	-	-	-	3 000	3 000	
Резерв по пересчету валюты	-	(2 555)	-	(2 555)	-	(2 555)	
Дивиденды объявленные	17	-	(5 511 847)	(5 511 847)	-	(5 511 847)	
Остаток на 31 декабря 2018 г.	28	(1 416)	7 995 407	7 994 019	2 997	7 997 016	

Утверждено и подписано 12 июля 2019 г.

Игнатьев Василий Геннадьевич  
 Генеральный директор АО «Р-Фарм»



Заломова Ирина Ефимовна  
 Главный бухгалтер АО «Р-Фарм»





В тысячах российских рублей	Прим.	2018 г.	2017 г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль/(убыток) до налогообложения	15	6 209 914	(66 466)
<b>С корректировкой на:</b>			
Амортизацию и обесценение основных средств, в т.ч. объектов инвестиционной собственности	8	580 158	860 674
Амортизацию прочих нематериальных активов	10	52 750	661 251
Обесценение прочих нематериальных активов		-	158 336
Выбытие внеоборотных активов	8	182 777	150 059
Списание НИОКР		80 458	51 730
Списание товаров, с учетом компенсации от поставщиков	25	852 386	1 439 274
Пожертвования	25	337 199	953 118
Безвозмездно полученное имущество	25	(277 756)	(60 747)
Расходы на освоение производства	25	154 372	247 474
Изменение резерва под обесценение запасов	12	(48 407)	214 870
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	13	(137 787)	(115 028)
Списание дебиторской задолженности	25	80 042	53 431
Доход от оценки финансовых инструментов по справедливой стоимости	26	(340 809)	-
Курсовые разницы	25	(159 688)	86 860
Проценты к уплате	27	416 341	979 572
Проценты к получению по кредитам/займам	26	(17 964)	(199 412)
Переоценка пенсионных обязательств		-	133 318
Прочие неденежные операции		37 469	158 968
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>8 001 454</b>	<b>5 707 282</b>
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(731 507)	5 538 141
Уменьшение запасов		719 477	1 288 507
(Уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		(1 106 487)	(8 672 491)
<b>Изменения в оборотном капитале</b>		<b>(1 118 517)</b>	<b>(1 845 843)</b>
Налог на прибыль уплаченный		(693 096)	(876 172)
Проценты полученные		-	117 109
Проценты уплаченные		(664 502)	(793 917)
<b>Чистая сумма денежных средств поступивших от операционной деятельности</b>		<b>5 525 339</b>	<b>2 308 459</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	10	(1 142 368)	(2 060 490)
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		(6 096)	(17 900)
Поступления от продажи инвестиций, удерживаемых до погашения	11	22 296	36 789
Займы, выданные	14	(397 857)	(115 900)
Погашение займов, выданных	14	157 905	1 477 239
Приобретение нематериальных активов	10	(760 448)	(575 964)
Приобретение дочерних организаций за вычетом приобретенных в их составе денежных средств	31	-	(506 570)
Приобретение прочих инвестиций		-	(5 983)
<b>Чистая сумма денежных средств (использованных в) инвестиционной деятельности</b>		<b>(2 126 569)</b>	<b>(1 768 779)</b>

Прилагаемые примечания на стр. 6 - 53 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

**АО «Р-Фарм»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	2018 г.	2017 г.
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступление кредитов и займов		12 322 950	20 012 152
Погашение кредитов и займов		(14 942 522)	(17 482 402)
Взносы в капитал, сделанные собственниками (кроме выпуска акций)		3 000	-
Приобретение неконтролирующей доли участия в дочерних организациях	31	-	(107 424)
Дивиденды, уплаченные собственникам Организации	17	-	(1 734 698)
Выбытие денежных средств при реорганизации	15	-	(509 121)
<b>Чистая сумма денежных средств (использованных в)/поступивших от финансовой деятельности</b>		<b>(2 616 572)</b>	<b>178 507</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и эквиваленты денежных средств		273 039	177 341
<b>Изменение суммы денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>1 055 237</b>	<b>895 528</b>
<b>Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года</b>	16	<b>2 526 979</b>	<b>1 631 451</b>
<b>Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года</b>	16	<b>3 582 216</b>	<b>2 526 979</b>

Утверждено и подписано 12 июля 2019 г.

Игнатьев Василий Геннадьевич  
 Генеральный директор АО «Р-Фарм»



Заломова Ирина Ефимовна  
 Главный бухгалтер АО «Р-Фарм»

## 1 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 2018 г., для АО «Р-Фарм» (далее - «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых - «Группа»).

Компания была зарегистрирована в 2001 году и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации. Компания является акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах принадлежащих им акций и была учреждена в соответствии с законодательством Российской Федерации. Акции Компании распределяются только среди его учредителей или иного заранее определенного круга лиц.

Владельцами акций Компании на 31 декабря 2018 г. являются Общество с ограниченной ответственностью «Р-Фарм Холдинг» (доля владения 89%, на 31 декабря 2017 г. 90%), Акционерная компания «Мицуи энд Ко, ЛТД» (доля владения 10%), а также Частная акционерная компания с ограниченной ответственностью «РЯ Фарма Холдингс ЛТД» (1%).

Единственным владельцем ООО «Р-Фарм Холдинг» на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2018 г. является г-н Репик А. Е.

Дочерние компании, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы, и эффективные доли владения ими на 31 декабря 2018 г. представлены ниже:

Наименование и организационно-правовая форма дочернего общества	Страна регистрации	Вид деятельности	Эффективная доля владения, % на 31 декабря 2018
АО «Ортат»	Российская Федерация	Упаковка лекарственных средств	100%
ООО «Технология лекарств»	Российская Федерация	Производство лекарственных средств	100%
АО «Фармославль»	Российская Федерация	Научные исследования и разработки	100%
АО «Русская медицинская компания»	Российская Федерация	Оптовая торговля лекарственными средствами	100%
ТОО «Р-Фарм Казахстан»	Казахстан	Оптовая торговля лекарственными средствами	100%
ООО «Р-Фарм Центральная Азия»	Российская Федерация	Оптовая торговля лекарственными средствами	50%

В 2017 году Компанией было приобретено 10% долей в ООО «Технология лекарств», 100% акций АО «Русская медицинская компания», 50% акций АО «Фармославль», 0,16% акций АО «Ортат» и таким образом Общество стало единственным участником дочерних компаний.

В сентябре 2017 года была проведена реорганизация, в результате которой часть активов и обязательств Группы, включая часть дочерних предприятий, были переданы связанной стороне (см. Примечание 15).

Дочерние компании, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы, и эффективные доли владения ими на 31 декабря 2017 г. представлены ниже:

Наименование и организационно-правовая форма дочернего общества	Страна регистрации	Вид деятельности	Эффективная доля владения, % на 31 декабря 2017
АО «Ортат»	Российская Федерация	Упаковка лекарственных средств	100%
ООО «Технология лекарств»	Российская Федерация	Производство лекарственных средств	100%
АО «Фармославль»	Российская Федерация	Научные исследования и разработки	100%
АО «Русская медицинская компания»	Российская Федерация	Оптовая торговля лекарственными средствами	100%
ТОО «Р-Фарм Казахстан»	Казахстан	Оптовая торговля лекарственными средствами	100%

## 1 Общие сведения о Группе и ее деятельности (продолжение)

**Основная деятельность.** Основными видами деятельности Группы в Российской Федерации являются:

- оптовая торговля лекарственными средствами на основании заключенных государственных и коммерческих контрактов;
- производство лекарственных средств;
- упаковка лекарственных средств;
- научные исследования и разработки.

Производственные подразделения Группы расположены в Ярославской и Костромской областях Российской Федерации.

Акционеры Группы имеют право вносить изменения в консолидированную финансовую отчетность после даты её выпуска.

### **Юридический адрес компании:**

- Юридический адрес Компании: 123154, Российская Федерация, г. Москва, ул. Берзарина, д. 19, корп. 1.

### **Юридические адреса дочерних компаний:**

- АО "Ортат": 157092, Российская Федерация, Костромская обл., Сусанинский район, с. Северное, мкр. Харитоново.
- ООО "Технология лекарств": 141400, Российская Федерация, МО, г.Химки, ул.Рабочая, 2А, 1
- АО "Фармославль": 115000, Российская Федерация, Ярославская обл., г. Ярославль, ул. Кирова, д. 14.
- АО "Русская медицинская компания": 199155, Российская Федерация, г. Санкт-Петербург, улица Уральская, д. 17 корп. 3 литер Е, помещение 24Н, офис 3
- ТОО "Р-Фарм Казахстан": Республика Казахстан, г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Аль Фараби, 17/1, кв. 18
- ООО "Р-Фарм Центральная Азия": 123154, г.Москва, ул.Берзарина,д.19,корп1, этаж 1, помещение V, комн.7

**Валюта представления отчетности.** Если не указано иначе, показатели данной консолидированной финансовой отчетности выражены в российских рублях ("руб.").

## 2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

**Российская Федерация.** Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику. Устойчивость цен на нефть, низкий уровень безработицы и рост заработной платы содействовали умеренному экономическому росту в 2018 году. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

## 2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Группа использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

## 3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики.

**Принцип непрерывности деятельности.** Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывной деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе влияния финансового кризиса на будущие операции Группы.

**Расчетное обесценение гудвила.** Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год в соответствии с принятой Учетной политикой.

**Признание отложенного налогового актива.** Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих платежей налога на прибыль; он отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным.

**Оценка ожидаемых кредитных убытков.** Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта. Группа регулярно проверяет и подтверждает исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитным убытками и фактическими убытками.

### 3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения (продолжение)

**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 оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования 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 71 720 тыс. руб. или уменьшиться на 71 720 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2018 г. (на 31 декабря 2017 г.: увеличиться на 152 193 тыс. руб./уменьшиться на 152 193 тыс. руб.).

**Обесценение запасов.** Оценка стоимости реализации запасов, по которым был создан резерв по обесценению производилась с применением профессионального суждения на основе опыта, имеющегося в отношении реализации аналогичных активов с учетом оставшегося срока годности, имеющихся заказов на реализацию, а также средней оборачиваемости.

**Бонусы от поставщиков.** Руководство применяет профессиональные суждения для принятия решения о начислении плановых бонусов на основании договорных условий, истории получения бонусов от поставщиков, а также оценок менеджмента в возможности выполнения данных условий и вероятности получения бонусов.

### 4 Основные положения учетной политики

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность 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 переоценки основных средств, инвестиционной собственности, имеющихся в наличии для продажи финансовых активов и финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, с отнесением изменений на счет прибылей и убытков.

Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Кроме изменений в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года, данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное. (См. Примечание 5).



#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

**Консолидированная финансовая отчетность.** Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, 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 другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является реальным, 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 реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить 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 предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

Дочерние предприятия 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.

Группа оценивает неконтролирующую долю, 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 в чистых активах приобретенного предприятия. Неконтролирующая доля, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенного предприятия из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенное предприятие, суммы неконтролирующей доли в приобретенном предприятии и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенного предприятия, 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 приобретенное предприятие, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, вышущих 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 предприятиями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между предприятиями Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Предприятие и все его дочерние организации применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

Неконтролирующая доля - это часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего предприятия, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Предприятие не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля представляет отдельный компонент капитала Группы.

#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

Составляющие прочего совокупного дохода представлены за вычетом соответствующих налоговых эффектов.

**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 отчете об изменениях в капитале.

**Ассоциированные предприятия.** Ассоциированные предприятия - это предприятия, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля прав голоса в этих предприятиях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по себестоимости, а затем их балансовая стоимость может увеличиваться или снижаться с учетом доли инвестора в прибыли или убытке ассоциированной компании в период после даты приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных предприятий, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные предприятия.

Прочие изменения доли Группы в чистых активах ассоциированных предприятий после приобретения отражаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных предприятий отражается в составе консолидированной прибыли или убытка за год как доля финансовых результатов ассоциированных предприятий, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе отражается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных предприятий отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансовых результатов ассоциированных предприятий.

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

**Выбытие дочерних предприятий, ассоциированных предприятий.** Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в предприятии 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 ассоциированном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного предприятия, 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 ассоциированном предприятии 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.

**Прекращенная деятельность:** Прекращенной деятельностью является компонент Группы, который либо выбыл, либо классифицируется как предназначенный для продажи и: (а) представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций; (б) является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций; или (в) является дочерней организацией, приобретенной исключительно с целью последующей перепродажи. Прибыли и денежные потоки от прекращенной деятельности, если таковые имеются, отражаются отдельно от продолжающейся деятельности; при этом представление сравнительных показателей изменяется соответствующим образом.

#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

**Пересчет иностранных валют.** Функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы является валюта преобладающей экономической среды, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних компаний, действующих в Российской Федерации, и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль ("руб."). Функциональной валютой ТОО "Р Фарм Казахстан", расположенной в Республике Казахстан, являются казахские тенге.

Пересчет результатов и статей отчета о финансовом положении каждой компании Группы (функциональная валюта которых не является валютой страны с гиперинфляционной экономикой) в валюту представления отчетности производится следующим образом:

- (i) активы и обязательства каждого отчета о финансовом положении пересчитываются по курсу на конец соответствующего отчетного периода;
- (ii) доходы и расходы пересчитываются по среднему курсу соответствующего периода (за исключением случаев, если средний курс не является приближенным значением суммарного эффекта курсов, действовавших на даты проведения операций; в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату проведения операций);
- (iii) компоненты капитала пересчитываются по первоначальному курсу; и
- (iv) полученные в результате пересчета курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Гудвил и поправки на справедливую стоимость, возникающие при приобретении зарубежной компании, отражаются в составе активов и обязательств зарубежной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. официальный курс казахских тенге к российскому рублю, установленный Центральным Банком Российской Федерации, составлял 18,0570 руб. за 100 казахских тенге (31 декабря 2017 г.: 17,3184 руб. за 100 казахских тенге).

**Основные средства.** Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива будет достоверно оценена. Затраты на мелкий ремонт и ежедневное техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или 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 затрат 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.

Прибыль или 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.

## 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

**Амортизация.** На землю и объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Здания	15-75
Машины и механизмы	10-20
Оборудование	5-15
Транспортные средства	5-10
Производственный и хозяйственный инвентарь	5-10
Капитализированные затраты на улучшение арендованных объектов	В течение срока аренды

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. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

**Гудвил.** Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых. Гудвил относится на генерирующие единицы или на группы таких единиц, которые, предположительно, выиграют от синергии в результате объединения. Эти единицы или группы единиц представляют 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 гудвила 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 выбытии актива из единицы, генерирующей денежные средства, на которую был отнесен гудвил, соответствующие прибыли и убытки от выбытия включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывшим активом, которая обычно определяется пропорционально доле выбывшего актива в стоимости единицы, генерирующей денежные средства.

**4 Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Нематериальные активы.** Затраты на исследования учитываются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты, понесенные по проектам научно исследовательских и опытно конструкторских работ (НИОКР, НИОКТР, НИР), напрямую связанные с разработкой и тестированием новых или усовершенствованных продуктов, признаются как нематериальные активы только при одновременном наличии следующих условий:

- технологическая реализуемость завершения работ по созданию нематериального актива, пригодного к использованию или продаже;
- намерение завершить работы по созданию, использованию или продаже нематериального актива;
- возможность использовать или продать нематериальный актив;
- высокая вероятность получения будущих экономических выгод от нематериального актива;
- наличие технических, финансовых и прочих ресурсов для завершения разработок, использования или продажи нематериального актива; и
- возможность достоверно оценить стоимость нематериального актива, возникающего в результате проведения опытно конструкторских работ.

Прочие затраты на разработку, не отвечающие этим условиям, относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть признаны как активы в последующие периоды. Капитализированные расходы на исследования и разработки отражаются как нематериальные активы и подлежат амортизации с момента готовности актива к использованию линейным методом в течение срока полезного использования.

Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, разработок имеют определенный срок полезного использования и включают капитализированное программное обеспечение, патенты, торговые марки и лицензии.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение, патенты и торговые марки капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и ввод в эксплуатацию.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Патенты	5-20
Торговые марки	1-20
Лицензии на программное обеспечение	7-20
Лицензии на ноу-хау	7-10

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из стоимости, которая может быть получена в результате их использования, или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

**Платежи по лицензионным соглашениям**

**Авансовые платежи.** Авансовые платежи по договорам приобретения лицензии на медицинские препараты, находящиеся на разных стадиях разработки, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты.

Группа рассматривает данные нематериальные активы как имеющие неопределенный срок полезного использования, так как анализ всех уместных факторов указывает на отсутствие предсказуемых ограничений периода, на протяжении которого, как ожидается, этот актив будет создавать для предприятия чистый приток денежных средств.

Авансовые платежи по лицензионным соглашениям не подлежат амортизации.

#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

В соответствии с МСФО (IAS) 36 "Обесценение активов" предприятие тестирует нематериальные активы из авансовых платежей на предмет обесценения путем сопоставления его возмещаемой величины с его балансовой стоимостью

- (a) ежегодно, а также
- (b) всякий раз, когда появляются признаки возможного обесценения данного нематериального актива.

Авансовые платежи по лицензионным соглашениям учитываются по себестоимости за вычетом любых накопленных убытков от обесценения.

*Промежуточные платежи.* Промежуточные платежи по договорам приобретения лицензии на медицинские препараты, находящиеся на разных стадиях разработки, отражаются как нематериальные активы, аналогично авансовым платежам. Промежуточные платежи признаются только тогда, когда их выплата становится вероятна.

*Лицензионные платежи.* Лицензионные платежи признаются в составе себестоимости по мере признания соответствующей выручки из продаж. В соответствии с учетной политикой, до момента признания соответствующей выручки от продаж медицинских препаратов, сумма ожидаемых платежей по роялти не может быть достоверно измерена.

*Платежи по достижению этапов продаж.* Платежи по достижению этапов продаж начисляются и учитываются, когда существует высокая вероятность их выплаты. Оплата представляет собой условную плату за лицензию (так как лицензионные платежи рассчитываются из реальной стоимости), поэтому другая сторона бухгалтерской проводки увеличивает стоимость нематериального актива. Вероятность выплаты появляется, когда продукт был запущен в продажу и существуют исторические данные об уровне продаж и, следовательно, справедливое основание полагать, что определенный уровень продаж будет достигнут.

*Финансовые инструменты - основные подходы к оценке.* 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 организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на рыночную котировку.

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 любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. 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. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.



#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

**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 валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты 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. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСІ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа "на стандартных условиях"), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

**Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки.** Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

**Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель.** Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов ("удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков"), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов ("удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи"), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории "прочих" бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов и схему выплат руководителям. В Примечании 5 приводятся важнейшие суждения, использованные Группой при определении бизнес-моделей для своих финансовых активов.

**Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков.** Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов ("тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов" или "SPPI-тест"). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится. В Примечании 5 приводятся важнейшие суждения, использованные Группой при проведении теста на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов в отношении своих финансовых активов.

**Реклассификация финансовых активов.** Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели.

**Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.** На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении кредитных обязательств и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка. Другие изменения в балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода на статье "доходы за вычетом расходов от долговых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход".

#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

Группа применяет "трехэтапную" модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев ("12-месячные ожидаемые кредитные убытки"). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена ("ожидаемые кредитные убытки за весь срок"). Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

**Списание финансовых активов.** Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

**Прекращение признания финансовых активов.** 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.

**Модификация финансовых активов.** Иногда Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или доход на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует, и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

**Классификация финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются по следующим учетным категориям: а) предназначенные для торговли, включая производные финансовые инструменты, и б) прочие финансовые обязательства. Обязательства, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за год (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они возникли. Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

**Прекращение признания финансовых обязательств.** Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

**Финансовые обязательства, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.** Группа может определить некоторые обязательства как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании. Прибыли и убытки по таким обязательствам представляются в составе прибыли или убытка, кроме суммы изменений в справедливой стоимости, которая связана с изменениями кредитного риска по данному обязательству (определяется как сумма, которая не относится к изменениям рыночных условий, в результате которых возникает рыночный риск), которое отражено в прочем совокупном доходе и впоследствии не реклассифицируется в прибыль или убыток. Это возможно, если такое представление не создает или не усугубляет учетное несоответствие. В этом случае прибыли и убытки, относящиеся к изменениям кредитного риска по обязательству, также отражаются в составе прибыли или убытка.

#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

**Взаимозачет финансовых инструментов.** Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести 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 (события дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

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

**Кредиты и займы.** Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Капитализация затрат по кредитам и займам.** Затраты займам, привлеченным 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, если начало капитализации приходится на 1 января 2009 г. или на последующую дату. 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 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 займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по конкретным займам в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

**Операционная аренда.** В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей отражается в прибыли или убытке за год линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды - это период, на который арендатор заключил договор аренды актива и в течение которого договор не может быть расторгнут, плюс период, на который арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без таковой, в случае, когда на начало срока аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор намерен воспользоваться этим правом.

#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

**Налог на прибыль.** Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы/(возмещение) 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 или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании оценки, если Консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в части 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 обязательства не начисляются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемой прибыли. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

**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.

**Налог на добавленную стоимость.** Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто основе. НДС к уплате и НДС уплаченный раскрывается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.



#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

**Запасы.** Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой цены реализации. 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 цена реализации - это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

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

**Предоплата.** Предоплата отражается в консолидированной финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты 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. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит уменьшению и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

**Акционерный капитал.** Обыкновенные акции отражаются как капитал.

**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".

Займы выданные акционеру Группы, которые подлежат взаимозачету с суммой объявленных дивидендов к выплате, подлежат отражению в составе Дивидендов по обычным акциям.

**Признание выручки.** Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой справедливую стоимость возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон.

**Выручка от продажи лекарственных средств и изделий медицинского назначения** признается на момент перехода контроля на товары, т. е. когда товары поставлены покупателю, покупатель имеет полную свободу действий в отношении товаров и когда отсутствует невыполненное обязательство, которое может повлиять на приемку покупателем товаров. Поставка считается осуществленной, когда товары были отгружены со склада либо доставлены в определенное место, риски изменения стоимости и утраты перешли к покупателю, и покупатель или принял товары в соответствии с договором, или срок действия положений о приемке истек, или у Группы имеются объективные доказательства того, что все критерии приемки были выполнены.

Группа оказывает услуги по доставке товаров до момента, когда контроль над товарами был передан покупателю. Связанные с этим обязательства не признаются отдельной обязанностью к исполнению.

**Реализация услуг,** основными из которых являются упаковка лекарственных средств, оказание других производственных услуг, предоставление в аренду помещений, транспортных средств, оборудования, признается в том учетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору.

Считается, что элемент финансирования отсутствует, так как продажи осуществляются с предоставлением отсрочки в основном на срок 30-60 дней, что соответствует рыночной практике.

#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

Выручка отражается за вычетом НДС и скидок.

Процентные доходы признаются пропорционально в течение времени финансирования с использованием метода эффективной ставки процента.

*Компоненты финансирования.* Группа не предполагает заключение договоров, в которых период между передачей обещанных товаров или услуг покупателю и оплатой их покупателем превышает один год. Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

*Государственные субсидии.* Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена и Группа сможет выполнить все условия для получения такой субсидии. Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в состав долгосрочных обязательств как доходы будущих периодов и равномерно относятся на прибыль или убыток в течение предполагаемого срока использования соответствующих активов.

#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

Государственные субсидии, выделяемые на осуществление затрат, рассматриваются как расходы будущих периодов и признаются в прибыли или убытке за год в течение периода, соответствующего времени возникновения затрат, которые они должны компенсировать.

**Взаимозачеты.** Часть операций купли продажи осуществляется с использованием взаимозачетов. Операции купли продажи, расчеты по которым планируется осуществить посредством взаимозачетов, признаются на основании оценки руководством компаний Группы справедливой стоимости тех активов, которые будут получены или переданы в результате неденежных расчетов. Справедливая стоимость определяется на основе открытой рыночной информации.

Неденежные операции исключены из консолидированного отчета о движении денежных средств. Инвестиционные и финансовые операции, а также итоговый результат операционной деятельности представляют собой фактическое движение денежных средств.

**Вознаграждения работникам.** Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. Группа не имеет каких либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат.

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

Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 г.

Финансовые активы. Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим учетным категориям:

**Признание выручки.** Выручка от продажи лекарственных средств и изделий медицинского назначения признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Реализация услуг, основными из которых являются упаковка лекарственных средств, предоставление в аренду помещений, транспортных средств, оборудования, признается в том учетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору.

Выручка отражается за вычетом НДС и скидок.

Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению.

Процентные доходы признаются пропорционально в течение времени финансирования с использованием метода эффективной ставки процента.

**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 убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, 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:

#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не объясняется задержкой в работе расчетных систем;
- 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.

**Классификация финансовых активов.** Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: а) займы и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, удерживаемые до погашения, в) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как предназначенные для торговли.

Займы и дебиторская задолженность представляют 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.

В категорию активов, удерживаемых до погашения, входят котируемые на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до погашения. Руководство относит инвестиционные ценные бумаги к категории инвестиций, удерживаемых до погашения, в момент их первоначального признания и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату. В состав удерживаемых до погашения активов Группы входят инвестиции, удерживаемые до погашения.

Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, включают финансовые активы, которые при первоначальном признании были в безотзывном порядке отнесены к этой категории. Руководство относит финансовые активы к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или значительно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих прибылей и убытков с использованием иных методов; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с задокументированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация, составленная на этой основе, регулярно предоставляется и анализируется ключевым управленческим персоналом Группы. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствуют учетной политике, приведенной выше в отношении торговых инвестиций.

Все прочие финансовые активы входят в категорию активов, имеющих в наличии для продажи, которая 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.

**Классификация финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются по следующим учетным категориям: а) предназначенные для торговли, включая производные финансовые инструменты, и б) прочие финансовые обязательства. Обязательства, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за год (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они возникли.

#### 4 Основные положения учетной политики (продолжение)

Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Инвестиции, предназначенные для торговли, производные и прочие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты 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 финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно фактические данные рынков. 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 предприятие 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.

Инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются в консолидированной финансовой отчетности по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под убытки от обесценения.

#### 5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

**МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты".** Группа перешла на МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты" с 1 января 2018 г. Группа выбрала подход без пересчета сравнительных показателей и признала корректировки балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на 1 января 2018 г., т.е. на дату первого применения, в составе нераспределенной прибыли на начало текущего периода. Следовательно, пересмотренные требования МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" применялись только к текущему периоду. Информация, раскрытая за сравнительный период, повторяет раскрытие информации в предыдущий год.

Денежные средства и их эквиваленты, торговая и прочая дебиторская задолженность, ранее классифицируемые в соответствии с МСФО (IAS) 39 в категорию «Займы и дебиторская задолженность», были реклассифицированы в категорию «Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости». Резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении денежных средств и их эквивалентов был оценен как несущественный.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности на 1 января 2018 г. не отличается от резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности на 31 декабря 2017 г.

В отношении финансовых обязательств изменения в классификации и оценке отсутствуют.

**4 Основные положения учетной политики (продолжение)**

*Реклассификация из отмененных категорий без изменения оценки.* В дополнение к вышеизложенному, следующие долговые инструменты были реклассифицированы в новые категории согласно МСФО (IFRS) 9 без изменений в методе их оценки в связи с отменой их прошлых категорий оценки согласно МСФО (IAS) 39:

## 5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

- ранее классифицировавшиеся как удерживаемые до погашения и сейчас классифицируемые как оцениваемые по амортизируемой стоимости.

Применение нового стандарта не оказало существенного влияния на консолидированную отчетность группы.

**МСФО (IFRS) 15 "Выручка по договорам с покупателями"**. Группа применила упрощенный метод перехода на МСФО (IFRS) 15 и практическое исключение, предусмотренное для упрощенного метода перехода. Группа применяет МСФО (IFRS) 15 ретроспективно только к договорам, которые остаются невыполненными на дату первоначального применения (1 января 2018 г.). Применение нового стандарта привело к изменению учетной политики Группы, которые изложены в Примечании 4. Положения МСФО (IFRS) 15 существенно не изменили момент признания выручки от реализации товаров Группой по той причине, что обычно момент перехода рисков и вознаграждений и момент перехода контроля по договорам с покупателями совпадают.

Перечисленные ниже изменения стандартов стали обязательными с 1 января 2018 г., но не оказали существенного влияния на Группу:

- Поправки к МСФО (IFRS) 2 "Платеж, основанный на акциях" (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 "Применение МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты" и МСФО (IFRS) 4 "Договоры страхования" (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу, в зависимости от подхода, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, для организаций, выбирающих вариант временного освобождения, или при первом применении организацией МСФО (IFRS) 9 - для организаций, применяющих подход наложения). Ежегодные улучшения Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 "Операции в иностранной валюте и предварительная оплата" (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 40 "Инвестиционная недвижимость" (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

## 6 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

### 6 Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. 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.

Группа приняла решение применять стандарт с даты его обязательного применения 1 января 2019 г., используя модифицированный ретроспективный метод без пересчета сравнительных показателей. Активы в форме права пользования недвижимостью оцениваются при переходе так, как если бы новые правила применялись всегда. Все прочие активы в форме права пользования оцениваются в размере обязательства по аренде на дату применения стандарта (с корректировкой на сумму всех авансов или начисленных расходов)

В отношении обязательств по аренде Группа предполагает признать активы в форме права пользования и обязательства по аренде в сумме 2 315 551 тыс. руб.

Ожидается, что следующие стандарты и интерпретации, после вступления в силу, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы:

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 - "Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием" (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- МСФО (IFRS) 17 "Договоры страхования" (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).
- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении методов налогообложения доходов» (выпущен 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

## 7 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.



## 7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2018 г. представлены ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Контролирующая сторона	Организации под общим контролем	Ключевой управленческий персонал
Валовая величина торговой дебиторской задолженности	-	489 233	-
Валовая величина прочей дебиторской задолженности	-	28 317	-
Кредиты и займы полученные	136 119	-	-
- Займы (договорная процентная ставка: 1% и 2%, 8,25%, краткосрочные и долгосрочные от 3-х до 5 лет)	-	100 748	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	1 930 04	-
в том числе задолженность по выплате дивидендов	5 511 847	-	-

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2017 г. представлены ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Контролирующая сторона	Организации под общим контролем	Ключевой управленческий персонал
Валовая величина торговой дебиторской задолженности	465	188 004	-
Валовая величина прочей дебиторской задолженности	-	20 309	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	658 021	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Контролирующая сторона	Организации под общим контролем	Ключевой управленческий персонал
Выручка от продажи товаров	-	147 652	-
Выручка от предоставления услуг	-	552 644	-
Арендный доход	641	927	-
Расходы на аренду	-	205 198	-
Прочие операционные доходы	-	300 792	-
Закупки сырья и материалов	-	351 762	-
Транспортные расходы	3 162	-	-
Прочие услуги	-	5 296	-
Процентные доходы	-	5 486	-
Процентные расходы	132 119	-	-
Пожертвования	-	11 227	-
Доля в результатах ассоциированных компаний	-	-	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Контролирующая сторона	Организации под общим контролем	Ключевой управленческий персонал
Выручка от продажи товаров	-	1 436 967	-
Выручка от предоставления услуг	-	20 278	132 472
Арендный доход	394	2 156	-
Расходы на аренду	3 162	89 270	-
Прочие операционные доходы	-	8 110	-
Закупки сырья и материалов	-	13 468	-
Прочие услуги	-	21 861	-
Процентные доходы	30 424	36 458	-
Пожертвования	-	22 000	-

Операции со связанными сторонами проводятся на обычных коммерческих условиях.

В ходе реорганизации (Примечание 15) часть активов и обязательств АО "Р-Фарм", включая дочерние предприятия, была передана связанной стороне ООО "Р-Фарм Интернешнл".

**7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

В таблице ниже приводятся данные о вознаграждении ключевому управленческому персоналу:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2018 г.	2017 г.
<b>Краткосрочные выплаты</b>		
- Заработная плата	227 745	302 116
<b>Пенсионные выплаты</b>		
- Затраты на государственное пенсионное и социальное обеспечение	38 164	48 225
<b>Выплаты, основанные на акциях</b>		
- Дивиденды и авансовое распределение прибыли	-	2 489 985
<b>Итого</b>	<b>265 909</b>	<b>2 840 326</b>

В состав ключевого управленческого персонала входят:

- АО "Р-Фарм" - 8 человек: президент Компании, генеральный директор Компании и 6 членов Совета Директоров;
- АО "Ортат" - 1 человек: генеральный директор;
- ООО "Технология лекарств" - 1 человек: генеральный директор.
- АО "Фармославль" - 1 человек: генеральный директор.
- АО "Русская медицинская компания" - 1 человек: генеральный директор.
- ТОО "Р-Фарм Казахстан" - 1 человек: генеральный директор.

## 8 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Земля в собствен-но сти	Здания	Машины и оборудо-ван ие	Прочее	Незавер-шен ное строитель-ст во	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2017 г.	1 102 719	3 095 731	3 153 264	1 906 676	2 302 689	11 561 079
Накопленная амортизация на 1 января 2017 г.	-	(576 115)	(1 553 468)	(1 167 940)	-	(3 297 523)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.</b>	<b>1 102 719</b>	<b>2 519 616</b>	<b>1 599 796</b>	<b>738 736</b>	<b>2 302 689</b>	<b>8 263 556</b>
Поступления	-	-	-	49 529	2 084 844	2 134 373
Влияние пересчета в валюту отчетности на первоначальную стоимость	-	-	-	194 238	43 896	238 134
Приобретения при объединении бизнеса	-	-	2 974	9 588	-	12 562
Перевод из одной категории в другую	-	452 367	589 025	27 789	(1 069 181)	-
Выбытия	-	(3 736)	(75 801)	(31 367)	(6 879)	(117 783)
Выбытия в результате реорганизации	(1 043 895)	(1 524 414)	(198 085)	(1 483 577)	(700 592)	(4 950 563)
Амортизационные отчисления	-	(143 269)	(618 851)	(93 147)	-	(855 267)
Влияние пересчета в валюту отчетности на амортизацию	-	(13 039)	(17 247)	(44 188)	-	(74 474)
Выбытие амортизации в результате реорганизации	-	418 250	142 423	740 259	-	1 300 932
<b>Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>58 824</b>	<b>2 019 948</b>	<b>3 471 377</b>	<b>672 876</b>	<b>2 654 777</b>	<b>8 877 802</b>
Накопленная амортизация на 31 декабря 2017 г.	-	(314 173)	(2 047 143)	(565 016)	-	(2 926 332)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>58 824</b>	<b>1 705 775</b>	<b>1 424 234</b>	<b>107 860</b>	<b>2 654 777</b>	<b>5 951 470</b>
Поступления	-	-	-	-	1 234 239	1 234 239
Влияние пересчета в валюту отчетности на первоначальную стоимость	-	-	237	182	-	419
Перевод из одной категории в другую	-	1 615 646	758 323	114 634	(2 488 603)	-
Выбытия	-	(30 419)	(60 735)	(36 324)	(80 708)	(208 186)
Амортизационные отчисления	-	(66 378)	(456 552)	(57 228)	-	(580 158)
Влияние пересчета в валюту отчетности на амортизацию	-	-	(14)	(67)	-	(81)
<b>Первоначальная стоимость на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>58 824</b>	<b>3 605 175</b>	<b>4 169 202</b>	<b>751 368</b>	<b>1 319 705</b>	<b>9 904 274</b>
Накопленная амортизация на 31 декабря 2018 г.	-	(380 551)	(2 503 709)	(622 311)	-	(3 506 571)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>58 824</b>	<b>3 224 624</b>	<b>1 665 493</b>	<b>129 057</b>	<b>1 319 705</b>	<b>6 397 703</b>

Основные средства (земельные участки, здания, машины и оборудование) балансовой стоимостью 1 792 987 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 1 924 036 тыс. руб.) были переданы в залог банкам для получения кредитов.

В 2018 г. часть амортизации производственных зданий и оборудования в размере 260 460 тыс. руб. была включена в себестоимость готовой продукции (2017 г.: 263 175 тыс. руб.).

**8 Основные средства (продолжение)**

Незавершенное строительство по большей части представляет собой инвестиционные проекты "Вторая очередь завода по производству готовых лекарственных форм" в г. Ярославль и "Завод по производству фармацевтических субстанций "Фармославль" в г. Ростов, Ярославской области, модернизацию производственного оборудования, реконструкцию зданий, складов. По завершении работ данные активы переводятся в категорию "Здания", "Сооружения".

По состоянию на 31 декабря 2018 г. года оценка Группой возмещаемой стоимости основных средств не проводилась, так как индикаторов обесценения руководством Группы отмечено не было.

**9 Гудвил**

7 сентября 2017 г. в ходе реорганизации (Примечание 15), гудвил, образованный в результате приобретения доли владения в компании ООО "Солнечный город", с учетом ранее начисленного обесценения, в сумме 138 663 тыс. руб. выбыл из Группы.

23 мая 2017 г. была осуществлена сделка по приобретению доли владения АО "Русская медицинская компания" в размере 26%. 10 июля 2017 г. была осуществлена сделка по приобретению контрольной доли владения АО "Русская медицинская компания". Гудвил, образованный в результате приобретения доли владения в АО "Русская медицинская компания", с учетом начисленного обесценения, составил 40 438 тыс. руб. (Примечание 31).

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	2018 г.	2017 г.
АО «Ортат»	-	225 987	225 987
ООО «Технология лекарств»	-	107 102	107 102
АО «Русская медицинская компания»	34	40 438	40 438
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	-	<b>373 527</b>	<b>373 527</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 г. года был проведен тест на обесценение гудвила по Группе компаний. Была рассчитана разница между балансовой стоимостью чистых активов и гудвила дочерних предприятий и их возмещаемой стоимостью. Обесценения по результатам данного анализа, в дополнение к ранее признанному обесценению гудвила АО "Русская медицинская компания" в сумме 158 336 тыс. руб. (Примечание 31), выявлено не было.

**10 Прочие нематериальные активы**

<i>В тысячах российских рублей</i>	НИОКР	Прочее	Лицензии на ноу-хау	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2017 г.	1 595 492	9 428 356	1 525 525	12 549 373
Накопленная амортизация	(8 055)	(2 231 724)	(117 257)	(2 357 036)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.</b>	<b>1 587 437</b>	<b>7 196 632</b>	<b>1 408 268</b>	<b>10 192 337</b>
Поступления	328 327	210 749	36 878	575 954
Влияние пересчета в валюту отчетности на первоначальную стоимость	-	(444 203)	-	(444 203)
Приобретения при объединении бизнеса	-	12	-	12
Выбытия	(95 020)	(11 354)	(264 334)	(370 708)
Выбытие в результате реорганизации	(42 739)	(8 551 684)	(467 259)	(9 061 682)
Амортизационные отчисления	(39 551)	(571 898)	(49 805)	(661 254)
Влияние пересчета в валюту отчетности на амортизацию	-	(29 834)	35	(29 799)
Выбытия амортизации в результате реорганизации	786	2 794 759	5 644	2 801 189
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 г.	1 786 060	631 876	830 810	3 248 746
Накопленная амортизация	(46 820)	(38 697)	(161 383)	(246 900)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>1 739 240</b>	<b>593 179</b>	<b>669 427</b>	<b>3 001 846</b>
Поступления	385 333	106 271	268 841	760 445
Перевод из одной категории в другую	333 654	(533 654)	200 000	-
Выбытия	(15 394)	(1 841)	(80 458)	(97 693)
Амортизационные отчисления	(12 553)	75	(40 268)	(52 746)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2018 г.	2 489 653	202 652	1 219 193	3 911 498
Накопленная амортизация	(59 373)	(38 622)	(201 651)	(299 646)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>2 430 280</b>	<b>164 030</b>	<b>1 017 542</b>	<b>3 611 852</b>

**10 Прочие нематериальные активы (продолжение)****Лицензии на ноу-хау**

На 31 декабря 2018 г. в составе лицензий на ноу-хау отражены исключительные права на производство и реализацию на определенной территории препарата Глатирамера ацетат, принадлежащие АО "Р-Фарм" на сумму 193 244 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 193 244 тыс. руб.) Оставшийся срок полезного использования данных прав по состоянию на 31 декабря 2018 года составляет 3 года.

Также на 31 декабря 2018 г. в составе лицензий на ноу-хау отражены исключительные права на производство и реализацию препарата Феморикс, принадлежащие ООО «Технология лекарств» на сумму 342 499 тыс.руб., приобретенные в 2017-2018, которые были переведены из категории прочих нематериальных активов. Оставшийся срок полезного использования на 31 декабря 2018 г. составляет 5 лет.

**Прочие нематериальные активы**

В составе прочих нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2018 г. на сумму 202 652 тыс. руб. в основном отражены права на зарегистрированные товарные знаки, расходы на создание сайтов (в составе прочих нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2017 г. на сумму 631 877 тыс. руб. отражен ряд прав на зарегистрированные дженерики, принадлежащие ООО «Технология лекарств», на сумму 514 971 тыс. руб.)

**Обесценение нематериальных активов**

По состоянию на 31 декабря 2018 г. был проведен тест на обесценение НИОКР, лицензий на ноу-хау и прочих нематериальных активов.

При проведении теста на обесценение для построения моделей были использованы следующие предположения:

1. Для прогноза WACC были использованы следующие показатели:

- доходность акционерного капитала - от 22,44% до 29,35% (2017 г.: от 22,07% до 24,43%)
- стоимость заемных средств - 7,81% (2017 г.: 8,21%)
- нормативная ставка налога согласно НК РФ - 20% (2017 г.: 20%)
- посленалоговая стоимость заемного капитала - 6,25% (2017 г.: 6,57%)
- соотношение долга к собственному капиталу - от 3,82% до 50,23% (2017 г.: от 13,83% до 32,71%)
- собственный капитал - от 66,66% до 96,32% (2017 г.: от 75,43% до 94,78%)
- заемный капитал - от 3,68% до 33,34% (2017 г.: от 12,13% до 24,57%)
- Итого WACC от 16,96% до 18,88% (2017 г.: от 20,41% до 20,98%)

2. Для оценки возможных объемов продаж были использованы результаты исследований, проведенных внешними исследовательскими компаниями, был проведен анализ рынка и конкурентный анализ рыночной ниши препаратов.

Фокус исследования включал в себя рынки: России, Франции, Германии, Великобритании, Испании, Италии, США и Японии. Были учтены оценки следующих организаций: NICE, SMC, NIHR, NHSC, AWMSG, HAS, G BA, IQWiG, AETSA, UVEF.

Базовые цены на препараты приняты по данным менеджмента АО "Р-Фарм" и ООО "Технология лекарств". Темп роста цен реализации препаратов на внешнем рынке (ЕС) определялись на основе прогнозного темпа инфляции евро с учетом изменения прогнозного курса евро. Темпы роста цен реализации препаратов на внутреннем рынке приняты равными темпу роста цен в химической промышленности.

#### 10 Прочие нематериальные активы (продолжение)

3. Прогноз инфляции рубля в среднесрочной перспективе осуществлялся на основании консенсус прогноза аналитиков инвестиционных компаний и Минэкономразвития России. Прогноз индекса потребительских цен на период 2018 - 2023 гг. строился по данным Концепции долгосрочного социально экономического развития РФ на период до 2030 г. Прогноз курса доллара США построен на основе консенсуса между данными инвестиционных компаний (по данным Bloomberg), Минэкономразвития России и форвардным курсом доллара США. Прогноз курса евро построен на основании соотношения курсов евро и доллара США, прогнозируемого инвестиционными компаниями (по данным Bloomberg).

**10 Прочие нематериальные активы (продолжение)**

4. Для прогноза себестоимости брались затраты на производство аналогичных по способу производства и по продолжительности технологического цикла лекарственных средств, учитывались расходы на разработку и вывод препарата на рынок в период инвестиционной стадии проекта, а также стоимость сырья и материалов, используемых для выпуска препаратов.

**11 Инвестиции, удерживаемые до погашения**

Ниже представлена информация об изменениях стоимости инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения:

<i>В тысячах российских рублей</i>			
	Векселя	Депозиты	Итого
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.</b>	<b>31 885</b>	<b>16 214</b>	<b>48 099</b>
Поступления	17 753	3 294	21 047
Погашение	(24 585)	(12 204)	(36 789)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2018 г.</b>	<b>25 053</b>	<b>7 304</b>	<b>32 357</b>
Поступления	-	6 096	6 096
Погашение	(17 753)	(4 543)	(22 296)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>7 300</b>	<b>8 857</b>	<b>16 157</b>

На 31 декабря 2018 г. в состав инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, входят векселя ПАО "Совкомбанк", предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям о выдаче банковских гарантий в размере 7 300 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 25 053 тыс. руб.), а также депозитные вклады, со сроком погашения более 3-х месяцев в ПАО "Совкомбанк" в размере 8 857 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: в ПАО "Совкомбанк" в размере 7 304 тыс. руб.). Инвестиции, удерживаемые до погашения, не просрочены и не обесценены по состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г.

**12 Запасы**

<i>В тысячах российских рублей</i>		
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Товары для перепродажи	5 393 793	5 817 807
Минус: резерв под обесценение товаров	(148 747)	(190 372)
Сырье и материалы	3 730 162	3 479 831
Минус: резерв под обесценение сырья и материалов	(72)	(76)
Готовая продукция	3 250 771	4 842 292
Минус: резерв под обесценение ГП	(41 698)	(48 475)
Незавершенное производство	415 691	204 369
Прочие запасы	302 991	329 596
<b>Итого запасы</b>	<b>12 902 891</b>	<b>14 434 972</b>

Стоимость запасов, признанная как расход в течение периода, представляет собой основную часть себестоимости реализованной продукции-в сумме 44 076 730 тыс. руб. (2017 г.: 42 646 944 тыс.-руб.).

Запасы в залог не передавались на 31 декабря 2017 г. и на 31 декабря 2016 г.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. часть запасов на сумму 1 634 449 тыс.руб. выбыла в связи с реорганизацией (Примечание 15).

## 13 Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	9 983 286	9 042 112
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности	(402 864)	(569 772)
Прочая финансовая дебиторская задолженность	2 049 297	2 717 121
Резерв под обесценение прочей финансовой дебиторской задолженности	(80 573)	(92 235)
<b>Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности</b>	<b>11 549 146</b>	<b>11 097 226</b>
Прочая нефинансовая дебиторская задолженность	1 328 809	1 259 716
Резерв под обесценение прочей нефинансовой дебиторской задолженности	(66 550)	(70 771)
НДС к возмещению/предоплата	466 766	453 070
Предоплата по прочим налогам	29 513	23 050
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>13 307 684</b>	<b>12 762 291</b>

Задолженность по основной деятельности за вычетом резерва под обесценение в сумме 9 580 422 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 8 472 341 тыс. руб.) выражена в рублях РФ.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. долгосрочная дебиторская задолженность в сумме 507 999 тыс. руб., возникшая в результате оказания ООО "Р-Фарм Интернешнл" услуг по производству лекарственных препаратов для НИОКР, услуг по проведению клинических исследований, а так же других взаиморасчетов, отражена в составе строки Прочие внеоборотные активы (на 31 декабря 2017 г.: 0 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2017 г. часть дебиторской задолженности на сумму 4 839 912 тыс. руб. выбыла в связи с реорганизацией (Примечание 15).

В таблице ниже приводится изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по торговой и прочей дебиторской задолженности.

<i>В тысячах российских рублей</i>	2018 г.	2017 г.
<b>Резерв под обесценение на 1 января</b>	<b>(732 778)</b>	<b>(869 527)</b>
Отчисления в резерв под обесценение в течение года	(433 213)	(1 541 980)
Списание резерва по причине фактической оплаты дебиторской задолженности	616 004	1 678 729
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>	<b>(549 987)</b>	<b>(732 778)</b>

Ниже приводится анализ дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности по кредитному качеству:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2018 г.	2017 г.
<b>Непросроченная и необесцененная задолженность</b>		
- Органы государственной власти	38 811	435 997
- Муниципальные и государственные учреждения здравоохранения	24 811	666 513
- Некоммерческие организации здравоохранения	1 916	20 461
- Прочие некоммерческие организации	3 253	45 307
- Муниципальные и государственные унитарные предприятия	6 749	750 798
- Прочие коммерческие организации	1 570 548	5 029 085
- Индивидуальные предприниматели	298	8 989
- Физические лица	24 248	29 913
<b>Итого непросроченная и необесцененная задолженность</b>	<b>1 670 634</b>	<b>6 987 063</b>
<b>Просроченная, но необесцененная задолженность</b>		
- с задержкой платежа от 0 до 90 дней	7 193 881	2 399 213
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	626 412	516 871
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	1 141 453	371 559
- с задержкой платежа свыше 360 дней	916 765	822 520
<b>Итого просроченная, но необесцененная задолженность</b>	<b>9 878 511</b>	<b>4 110 163</b>
<b>В индивидуальном порядке определенная как обесцененная (общая сумма)</b>		
- с задержкой платежа от 0 до 90 дней	160 507	94 410
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	2 039	50 901
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	4 136	62 319
- с задержкой платежа свыше 360 дней	316 756	454 377
<b>Итого задолженность, в индивидуальном порядке определенная как</b>	<b>483 438</b>	<b>662 007</b>



АО «Р-Фарм»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

обесцененная		
За вычетом резерва под обесценение	(483 437)	(662 007)
Итого	11 549 146	11 097 226

**14 Займы выданные**

Группа компаний предоставляет займы внешним и связанным компаниям, как долгосрочные, так и краткосрочные.

Ниже приводится анализ по кредитному качеству выданных займов, классифицируемых как удерживаемые до погашения, по состоянию на 31 декабря 2018 г.

**Займы выданные долгосрочные:**

<i>В тысячах российских рублей</i>	2018 г.	2017 г.
Займы выданные	51 262	-
- в том числе связанным сторонам	51 262	-
Резерв под обесценение займов	(513)	-
Проценты по займам выданным связанным сторонам	12	-
<b>Итого займы выданные долгосрочные</b>	<b>50 761</b>	<b>-</b>

**Займы выданные краткосрочные:**

<i>В тысячах российских рублей</i>	2018 г.	2017 г.
Займы выданные	206 381	5 000
- в том числе связанным сторонам	40 000	-
- в том числе внешним сторонам	166 381	5 000
Проценты по займам выданным связанным сторонам	4 484	-
Проценты по займам выданным внешним сторонам	1 494	44
<b>Итого займы выданные краткосрочные</b>	<b>212 359</b>	<b>5 044</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 г. часть долгосрочных и краткосрочных займов на сумму 1 384 930 тыс. руб. была в связи с реорганизацией (Примечание 15).

**15 Реорганизация**

24 мая 2017 г. единственным акционером Реликом А.Е. было принято решение №8-2017 о реорганизации Компании в форме выделения из Компании ООО "Р-Фарм Интернешнл", Решением 11-2017 от 25 августа 2017 года была завершена реорганизация и утвержден передаточный акт, на основании которого ООО "Р-Фарм Интернешнл" были переданы нематериальные активы, финансовые вложения с учетом резерва под обесценение, прочие внеоборотные активы, дебиторская задолженность с учетом резерва по сомнительным долгам, запасы, а также кредиторская задолженность и нераспределенная прибыль. Компания ООО "Р-Фарм Интернешнл" не входит в Группу, но является связанной стороной Группы. 7 сентября 2017 года был полностью завершен процесс реорганизации, в результате чего помимо активов и обязательств Компании из состава Группы были следующие дочерние компании:

- ООО "Солнечный город"
- ОАО "Новосибхимфарм"
- ТОО "Новосибхимфарм Азия"
- R-PHARM OVERSEAS INC.
- ООО "Р-Опра"
- ООО "Р-Фарм Венчурс"
- R-Pharm Japan KK
- R-Pharm US LLC
- R-PHARM US OPERATING, LLC
- R-Pharm US Holding, LLC
- R-Pharm Germany GmbH

## 15 Реорганизация (продолжение)

Анализ результатов прекращенной деятельности представлены ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	<b>2017 г.</b>
Выручка	3 641 303
Себестоимость продаж	(2 043 558)
Прочие операционные доходы	97 355
Амортизация прочих нематериальных активов	(592 533)
Реклама и маркетинг	(436 250)
Затраты на оплату труда	(386 605)
Консультационные услуги	(84 242)
Командировочные и представительские расходы	(25 358)
Роялти	(11 880)
Ремонт и обслуживание	(8 086)
Канцтовары, офисная мебель и оргтехника	(7 839)
Расходы на транспорт и хранение	(6 152)
Амортизация и обесценение основных средств	(4 285)
Расходы по операционной аренде	(2 636)
Прочие операционные расходы	(426 724)
Финансовые доходы	95 501
Финансовые расходы	(561 029)
<b>Убыток до налогообложения от прекращенной деятельности</b>	<b>(763 018)</b>
Налог на прибыль, относящийся к прекращенной деятельности	(45 287)
<b>Убыток за год от прекращенной деятельности</b>	<b>(808 305)</b>
Прочий совокупный доход/расход	
Резерв по пересчету валюты	(757 083)
Переоценка пенсионных обязательств	85 296
<b>Прочий совокупный доход/(убыток) за год от прекращенной деятельности</b>	<b>(671 787)</b>
<b>Итого совокупный убыток за год от прекращенной деятельности</b>	<b>(1 480 092)</b>
Убыток от прекращенной деятельности, отосимый на:	
собственников Предприятия	(808 305)
неконтролирующую долю	-
<b>Убыток за год от прекращенной деятельности</b>	<b>(808 305)</b>
Совокупный убыток от прекращенной деятельности, относимый на:	
собственников Предприятия	(1 480 092)
неконтролирующую долю	-
<b>Итого совокупный убыток за год от прекращенной деятельности:</b>	<b>(1 480 092)</b>

Анализ денежных потоков от прекращенной деятельности представлен ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	<b>2017 г.</b>
Потоки денежных средств по операционной деятельности	(169 413)
Потоки денежных средств по инвестиционной деятельности	(191 355)
Потоки денежных средств по финансовой деятельности	18 653
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	(4 199)
<b>Итого потоки денежных средств от прекращенной деятельности</b>	<b>(346 314)</b>

## 15 Реорганизация (продолжение)

Следующие активы и обязательства, были переданы в результате реорганизации:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Активы и обязательства выбывающих дочерних предприятий	Выбывающие активы и обязательства материнской компании	Итого выбывающие активы и обязательства
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства	3 649 631	-	3 649 631
Инвестиционная собственность	78 378	-	78 378
Гудвил	138 663	-	138 663
Прочие нематериальные активы	5 811 449	449 043	6 260 492
Инвестиции в дочерние, ассоциированные компании и совместные предприятия	31	-	31
Займы выданные	44 357	1 340 573	1 384 930
Отложенные налоговые активы	598 575	362 797	961 372
Инвестиции, удерживаемые до погашения	81	-	81
Запасы	1 398 357	236 093	1 634 450
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	222 195	-	222 195
Прочие финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков	-	65 609	65 609
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	2 365 686	2 474 226	4 839 912
Предоплата по текущему налогу на прибыль	7 144	-	7 144
Прочие активы	2 109	-	2 109
Денежные средства и их эквиваленты	509 121	-	509 121
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>	<b>14 825 777</b>	<b>4 928 341</b>	<b>19 754 118</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Нераспределенная прибыль	491 207	4 769 995	5 261 202
Неконтролирующая доля	308 230	-	308 230
Прочие компоненты капитала	777 094	-	777 094
Отложенные налоговые обязательства	277 534	6 194	283 728
Пенсионные обязательства	2 935 341	-	2 935 341
Кредиты и займы	7 145 820	-	7 145 820
Кредиторская задолженность	2 679 002	152 152	2 831 154
Текущие обязательства по налогу на прибыль и прочим налогам	88 737	-	88 737
Прочие резервы предстоящих расходов и платежей	122 812	-	122 812
<b>ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>14 825 777</b>	<b>4 928 341</b>	<b>19 754 118</b>

Помимо нематериальных активов в ходе реорганизации также были переданы результаты незавершенных разработок по оригинальным препаратам Олокизумаб, Оделебран, RPH-104, RPH-120, RPH-203, ONC1-0013B, не признаваемые активами в консолидированной отчетности Группы.

В составе убытка от продолжающейся деятельности за 2017 год в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе отражены расходы в сумме 1 816 929 тыс. руб., связанные с переданными результатами незавершенных разработок по оригинальным препаратам. (2016 г.: в составе прибыли от продолжающейся деятельности за 2016 год в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе отражены расходы в сумме 2 076 334 тыс. руб.)

В результате реорганизации выбыла также существенная географическая область деятельности, представленная зарубежными дочерними компаниями R-Pharm Overseas INC., R-Pharm Japan KK, R-Pharm US LLC, R-Pharm US Operating, LLC, R-Pharm US Holding, LLC, R-Pharm Germany GmbH, которая отражена в составе консолидированной отчетности как прекращенная деятельность.

## 16 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Денежные средства в кассе	783	709
Денежные средства в банках	3 549 854	2 487 030
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	21 056	12 204
Прочие денежные средства и их эквиваленты	10 523	27 036
<b>Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств</b>	<b>3 582 216</b>	<b>2 526 979</b>

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Fitch по состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты
<b>Непросроченная и необесцененная задолженность</b>				
- рейтинг AAA	728	-	85	-
- рейтинг от AA- до AA+	1 385	-	356	-
- рейтинг от A- до A+	88	-	74	-
- рейтинг ниже A-	3 555 486	21 056	2 509 416	12 204
- без рейтинга	3 473	-	4 844	-
<b>Итого непросроченные и необесцененные суммы</b>	<b>3 561 160</b>	<b>21 056</b>	<b>2 514 775</b>	<b>12 204</b>

## 17 Акционерный капитал

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 100 акций (2017 г.: 100 акций) с номинальной стоимостью 284 руб. за одну акцию (2017 г.: 284 руб. за одну акцию). Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

В течение года были объявлены и выплачены следующие дивиденды:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2018 г.	2017 г.
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	865 955	270 492
Дивиденды, объявленные в течение года	5 511 848	2 522 763
Дивиденды, выплаченные в течение года	-	(1 734 698)
Взаимозачет дивидендов и займов, выданных Акционеру	-	(192 602)
<b>Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря</b>	<b>6 377 803</b>	<b>865 955</b>
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года	55 118	25 228

Общая сумма дивидендов, объявленных в 2018 г. составила 5 511 848 тыс. руб. (2017 г.: 2 522 763 тыс. руб.). Все дивиденды объявляются и выплачиваются в рублях.

## 18 Кредиты и займы

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Банковские кредиты	-	5 620 325
Займы	536 141	-
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>536 141</b>	<b>5 620 325</b>
Банковские кредиты	961 482	530 136
Займы	284 314	471 031
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>1 245 796</b>	<b>1 001 167</b>
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>1 781 937</b>	<b>6 621 492</b>

## 19 Государственные субсидии (продолжение)

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

*В тысячах российских рублей*

31 декабря 2018 г. 31 декабря 2017 г.

Краткосрочные кредиты и займы, выраженные в - российских рублях	536 141	1 001 167
Долгосрочные кредиты и займы, выраженные в - российских рублях	1 245 796	5 620 325
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>1 781 937</b>	<b>6 621 492</b>

Кредиты и займы в сумме 1 009 935 тыс. руб. получены под залог основных средств (на 31 декабря 2017 г.: 3 437 185 тыс. руб. получены под залог основных средств и нематериальных активов).

По состоянию на 31 декабря 2017 г. часть кредитов и займов в сумме 7 145 820 тыс. руб. выбыла в рамках реорганизации (Примечание 15).

В таблице ниже представлен анализ суммы обязательств, возникших в результате финансовой деятельности, и изменений в обязательствах Группы, возникших в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов.

Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности		Итого
	Заемные средства	Прочие обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности	
<b>Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 1 января 2017 г.</b>	<b>10 665 626</b>	<b>270 492</b>	<b>10 936 118</b>
Движение денежных средств	2 529 751	(1 734 698)	795 053
Выбытия в результате реорганизации	(7 145 820)	-	(7 145 820)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	571 935	2 330 161	2 902 095
<b>Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>6 621 492</b>	<b>865 955</b>	<b>7 487 446</b>
Движение денежных средств	(5 405 701)	-	(5 405 701)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	566 146	5 511 848	6 077 994
<b>Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>1 781 937</b>	<b>6 377 803</b>	<b>8 159 739</b>

## 19 Государственные субсидии

В составе доходов будущих периодов Группа отразила полученную государственную субсидию в сумме 540 350 тыс.руб. на реализацию комплексного проекта по созданию высокотехнологичного производства, выполняемого с участием российского высшего учебного заведения, "Разработка технологий и организация производства импортозамещающих активных фармацевтических субстанций" на основании постановления Правительства Российской Федерации от 9 апреля 2010 г. № 218 "О мерах государственной поддержки развития кооперации российских высших учебных заведений и организаций, реализующих комплексные проекты по созданию высокотехнологичного производства". Реализация проекта запланирована до 2021 года.

## 19 Государственные субсидии (продолжение)

## 20 Кредиторская задолженность по прочим налогам

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Задолженность по НДС	51 836	30 113
Задолженность по налогу на имущество	2 010	6 125
Задолженность по прочим налогам	18 526	13 356
Задолженность по налогам с з/п	56 595	55 231
<b>Итого кредиторская задолженность по прочим налогам</b>	<b>128 967</b>	<b>104 825</b>

## 21 Резервы предстоящих расходов и платежей

Изменения прочих резервов предстоящих расходов и платежей представлены ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Резерв по предстоящим расходам в виде премирования по случаю юбилея	Резерв по предстоящим отпусков	Прочие резервы	Итого
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.</b>	<b>28 141</b>	<b>347 935</b>	<b>54 594</b>	<b>430 670</b>
Использование резерва	(65)	(241 224)	(13 629)	(254 918)
Увеличение резерва, отнесенное на счет прибылей и убытков	-	271 188	-	271 188
[Влияние пересчета в валюту отчетности]	2 021	-	1 957	3 978
Выбытие при реорганизации	(30 097)	(39 426)	(42 922)	(112 445)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>-</b>	<b>338 473</b>	<b>-</b>	<b>338 473</b>
Использование резерва	-	(255 753)	-	(255 753)
Увеличение резерва, отнесенное на счет прибылей и убытков	-	279 146	-	279 146
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>-</b>	<b>361 866</b>	<b>-</b>	<b>361 866</b>

Резервы предстоящих отпусков, указанные выше, были классифицированы как краткосрочные обязательства, поскольку у Группы нет безусловного права отсрочки их погашения на срок свыше года. Ожидается, что остаток на 31 декабря 2018 г. будет использован до конца 2019 г.

## 22 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	21 256 283	20 585 049
Прочая кредиторская задолженность (финансовая)	8 421 862	2 342 887
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности</b>	<b>29 678 145</b>	<b>22 927 936</b>
Прочая кредиторская задолженность (нефинансовая)	101 358	225 374
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>29 779 503</b>	<b>23 153 310</b>

Прочая долгосрочная кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2018 г. представлена задолженностью за приобретенные основные средства и кредиторской задолженностью перед ООО "Р - Фарм Интернешнл", возникшим в результате передачи обязательства по кредитному договору с ВНЕШЭКОНОМБАНКОМ в сумме 1 832 947 тыс. руб.

Прочая долгосрочная кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2017 г. представлена задолженностью за приобретенные основные средства и запасы в сумме 163 735 тыс.руб.

**23 Анализ выручки и себестоимости продаж по видам**

Выручка от продолжающейся деятельности от внешних клиентов по каждой группе схожих продуктов или услуг представлена ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2018 г.	2017 г.
Продажа товаров	51 845 561	49 989 415
Продажа собственной продукции	5 223 379	5 928 802
Услуги производственного характера	550 579	659 710
Прочие услуги	321 260	735 368
<b>Итого выручка</b>	<b>57 940 779</b>	<b>57 313 295</b>

Структура себестоимости продуктов и услуг продолжающейся деятельности представлена ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2018 г.	2017 г.
Сырье и материалы	44 076 730	42 646 944
Затраты на оплату труда	252 523	356 277
Амортизация основных средств	260 460	263 175
Ремонт и обслуживание	7 984	42 278
Коммунальные расходы	16 556	61 284
Изменение в остатках готовой продукции и незавершенного производства	(1 655 288)	(116 086)
Прочие расходы	303 239	532 623
<b>Итого себестоимость</b>	<b>43 262 204</b>	<b>43 786 495</b>

**24 Затраты на персонал**

В составе Консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе отражены расходы на оплату труда продолжающейся деятельности в размере 3 277 821 тыс. руб. в 2018 г. (2017 г.: 3 366 142 тыс. руб.), из них 2 665 311 тыс. руб. (2017 г.: 2 459 821 тыс. руб.) расходы на оплату труда сотрудникам и 612 510 тыс. руб. (2017 г.: 519 569 тыс. руб.) расходы на страховые взносы.



**25 Прочие операционные доходы и расходы**

Прочие операционные расходы продолжающейся деятельности включают следующее:

<i>В тысячах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Списание товаров (ист. срок годности, бой, брак)	876 230	1 594 984
Пожертвование	337 199	910 783
Штрафы, пени и неустойки к уплате	252 351	76 375
Расходы на освоение новых производств	154 372	247 474
Списание дебиторской задолженности с истекшим сроком давности	80 042	53 431
Расходы, связанные с реализацией основных средств	57 701	53 635
Расход от продажи и ликвидации прочих активов	37 774	3 603
Услуги банков	36 870	39 392
Расходы по безвозмездно переданному имуществу	22 769	42 335
НДС, не принимаемый к вычету	17 835	27 328
Резервы под снижение стоимости материальных ценностей	-	214 870
Прочие операционные расходы	103 990	319 638
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>1 977 133</b>	<b>3 583 848</b>

В состав строки "прочие операционные расходы" на сумму 103 990 тыс. руб. в основном входят расходы на страхование, списание товаров по причине недостач, госпошлины, членские взносы, расходы на материальную помощь сотрудникам, благоустройство, расходы прошлых лет, выявленные в текущем периоде (в 2017 г.: на сумму 319 638 тыс. руб.).

Прочие операционные доходы продолжающейся деятельности включают следующее:

<i>В тысячах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Активы, полученные безвозмездно	277 756	60 747
Доходы по курсовым разницам	156 985	21 441
Восстановление резерва по сомнительным долгам	137 787	7 947
Восстановление резерва под снижение стоимости МЦ	48 407	-
Прибыль от продажи и ликвидации ОС	42 643	45 388
Прибыль от продажи и ликвидации материалов	41 597	34 441
Списание товаров (в случае компенсации поставщиком)	23 844	155 710
Списание кредиторской задолженности	3 282	22 857
Прочие операционные доходы	129 590	130 460
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>861 891</b>	<b>478 991</b>

**26 Финансовые доходы**

<i>В тысячах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Прибыль от оценки кредитов по справедливой стоимости и эффект от переоценки финансовых инструментов по амортизированной стоимости	340 809	-
Проценты по остаткам денежных средств на счетах	42 540	45 025
Проценты по займам выданным	17 964	146 424
Проценты по депозитным счетам	2 834	6 497
Доходы по операциям с векселями	-	10 060
Прочие финансовые доходы	2 316	769
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>406 463</b>	<b>208 775</b>

**27 Финансовые расходы**

<i>В тысячах российских рублей</i>	2018 г.	2017 г.
Процентные расходы	416 341	418 543
Комиссия по банковским гарантиям	30 930	56 242
Убыток от курсовой разницы по займам	-	65 117
Расходы по операциям с векселями (продажа и погашение)	-	6 832
Прочие финансовые расходы	4	2 191
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>447 275</b>	<b>548 925</b>

**28 Налог на прибыль**

(а) Компоненты расходов /дохода по налогу на прибыль.

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в прибыли или убытке за год включают следующие компоненты:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2018 г.	2017 г.
Текущий налог на прибыль	1 168 034	199 629
Отложенный налог	(53 101)	416 816
Другие обязательные платежи	27	161 414
<b>Расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>1 114 960</b>	<b>777 859</b>

(б) Сверка расхода/(дохода) по налогу на прибыль с суммой бухгалтерской прибыли, умноженной на применимую ставку налогообложения.

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы за 2018 г. и 2017 г., составляет 20%. Ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли дочерних предприятий равна 20% (2017 г.: от 20% до 34%). Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

<i>В тысячах российских рублей</i>	2018 г.		2017 г.
	Продолжающаяся деятельность	Продолжающаяся деятельность	Прекареженная деятельность
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>6 209 914</b>	<b>696 552</b>	<b>(763 018)</b>
Расчетная сумма расхода/(дохода) по налогу на прибыль по установленной законом ставке 20%:	1 241 983	139 310	(152 604)
<b>Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:</b>			
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	69 385	431 849	117 462
- Доходы, не облагаемые налогом на прибыль	(91 313)	-	-
- Исправление ошибки прошлых лет	(105 148)	-	-
- Другие аналогичные платежи	27	161 414	-
<b>Эффект разных ставок налога в других странах</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80 428</b>
<b>Расход/(доход) по налогу на прибыль за год</b>	<b>1 114 960</b>	<b>732 573</b>	<b>45 286</b>

(в) Отложенные налоги в разбивке по видам временных разниц.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации и других стран приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже и отражаются по ставке 20% (2017 г.: 20%).

В тысячах российских рублей

	1 января 2018 г.	Восстановлено / (отнесено) на счет прибылей и убытков	31 декабря 2018 г.
<b>Отложенные налоговые активы</b>			
Резервы предстоящих расходов и платежей	65 305	3 382	68 687
Запасы	123 287	(54 723)	68 564
Доходы будущих периодов	108 657	4 273	112 930
Убытки прошлых лет	-	10 191	10 191
Основные средства	1 117	(746)	371
Нематериальные активы	238 564	140 106	378 670
Займы выданные	-	100	100
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	91 212	59 133	150 345
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(1)	-	(1)
Денежные средства	1	(1)	-
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>628 142</b>	<b>161 715</b>	<b>789 857</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>			
Основные средства	(85 781)	35 653	(50 128)
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(29 271)	(145 899)	(175 170)
Кредиты и займы	(66 062)	52 590	(13 472)
Инвестиции	(11 727)	-	(11 727)
Запасы	(740 605)	(134 825)	(875 430)
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(933 446)</b>	<b>(192 481)</b>	<b>(1 125 927)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые активы /(обязательства)</b>	<b>(305 304)</b>	<b>(30 766)</b>	<b>(336 070)</b>

<i>В тысячах российских рублей</i>	1 января 2017 г.	Восстановлено / (отнесено) на счет прибылей и убытков	Выбытие при реорганизации	31 декабря 2017 г.
<b>Отложенные налоговые активы</b>				
Резервы предстоящих расходов и платежей	57 826	10 791	(3 312)	65 305
Запасы	-	123 287	-	123 287
Доходы будущих периодов	149 844	(41 187)	-	108 657
Убытки прошлых лет	-	2 716	(2 716)	-
Основные средства	40 687	(3 262)	(36 308)	1 117
Нематериальные активы	557 604	33 066	(352 106)	238 564
Займы выданные	9 153	(9 153)	-	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	10 213	119 626	(38 627)	91 212
Пенсионные обязательства	494 718	33 222	(527 940)	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	2 816	(2 817)	-	(1)
Кредиты и займы	143	(101)	(42)	-
Денежные средства	(4 226)	4 549	(322)	1
Прочие краткосрочные обязательства	(211 921)	211 921	-	-
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>1 106 857</b>	<b>482 658</b>	<b>(961 373)</b>	<b>628 142</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>				
Основные средства	(45 131)	(46 236)	5 586	(85 781)
Нематериальные активы	-	(6 491)	6 491	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(112 408)	82 124	1 011	(29 273)
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	(1 663)	(4 360)	6 023	-
Кредиты и займы	(87 909)	10 179	11 669	(66 061)
Инвестиции	(4 080)	(7 647)	-	(11 727)
Прочие краткосрочные обязательства	-	(250 834)	250 834	-
Доходы будущих периодов	(40 932)	40 932	-	-
Запасы	(41 227)	(701 491)	2 114	(740 604)
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(333 350)</b>	<b>(883 824)</b>	<b>283 728</b>	<b>(933 446)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые активы /(обязательства)</b>	<b>773 507</b>	<b>(401 166)</b>	<b>(677 645)</b>	<b>(305 304)</b>

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний 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.

Анализ налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в разбивке по ожидаемому периоду возмещения:

*В тысячах российских рублей*

31 декабря 2018 г. 31 декабря 2017 г.

<b>Отложенные налоговые активы</b>		
- отложенные налоговые активы, подлежащие возмещению более чем через 12 месяцев	502 264	348 339
- отложенные налоговые активы, подлежащие возмещению менее чем через 12 месяцев	287 593	279 803
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>		
- отложенные налоговые обязательства, подлежащие возмещению более чем через 12 месяцев	(63 599)	(151 841)
- отложенные налоговые обязательства, подлежащие возмещению менее чем через 12 месяцев	(1 062 328)	(781 605)

## 29 Условные и договорные обязательства

**Условные налоговые обязательства.** 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 вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). 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.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. 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 может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Руководство Группы полагает, что применяемые Группой в 2018 г. и предшествующие годы цены соответствуют рыночному уровню, и оно внедрило процедуры внутреннего контроля для выполнения новых требований законодательства по трансфертному ценообразованию.

Ввиду специфики российских правил трансфертного ценообразования последствия любых споров с налоговыми органами в отношении примененных цен не могут быть надежно оценены, однако они могут оказать существенное влияние на финансовые результаты и деятельность Группы.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

**Договорные обязательства по приобретению основных средств.** Компания осуществляет инвестиционный проект по строительству завода по производству активных фармсредств в г. Ростов Ярославской области. Договорные обязательства по строительству и приобретению объектов основных средств на 31 декабря 2018 г. составили 307 935 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 470 901 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 поставкам лекарственных средств.** По состоянию на 31 декабря 2018 г. у Группы имелись заключенные государственные и муниципальные контракты на поставку лекарственных средств на общую сумму 10 999 223 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 5 550 815 тыс. руб.).

## 29 Условные и договорные обязательства (продолжение)

**Обязательства по выполнению научно исследовательских, опытно конструкторских и технологических работ и организации производства.** По состоянию на 31 декабря 2018 г. все обязательства по заключенным контрактам с "Минобрнауки России" на реализацию комплексного проекта по созданию высокотехнологичного производства, выполняемого с участием российского высшего учебного заведения, "Разработка технологий и организация производства импортозамещающих активных фармацевтических субстанций" на основании постановления Правительства Российской Федерации от 9 апреля 2010 г. № 218 "О мерах государственной поддержки развития кооперации российских высших учебных заведений и организаций, реализующих комплексные проекты по созданию высокотехнологичного производства" полностью выполнены. По состоянию на 31 декабря 2018 г. договорные обязательства перед Ярославским Государственным Педагогическим Университетом, который осуществляет НИОКР в рамках контракта с "Минобрнауки России" полностью выполнены.

## 30 Неконтролирующая доля участия

В таблице ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2018 г. о дочернем предприятии, в котором имеется неконтролирующая доля:

В тысячах российских рублей	Место осуществления деятельности	Процент неконтролирующей доли участия	Процент прав голоса, или принадлежащих неконтролирующую долю	Прибыль или убыток, принадлежащий неконтролирующую долю	Накопленные неконтролирующие доли дочерней компании	Дивиденды, выплаченные неконтролирующей доле в течение года
Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.						
ООО «Р-Фарм Центральная Азия»	Российская Федерация, г. Москва	50%	50%	(3)	(2 997)	-
<b>Итого</b>				<b>(3)</b>	<b>(2 997)</b>	<b>-</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 г. в Группе отсутствует неконтролирующая доля, так как доля владения всеми дочерними предприятиями равна 100%.

**31 Объединения бизнеса**

В мае 2017 г. Группа приобрела у Мороза А.В. долю в уставном капитале АО "Русская медицинская компания" в размере 26%. В июле 2017 г. Группа приобрела у акционера Группы Репика А.Е. долю в уставном капитале АО "Русская медицинская компания" в размере 74%, в результате данного приобретения Группа получила контроль над АО "Русская медицинская компания" и включила его показатели в консолидированную финансовую отчетность.

АО "Русская медицинская компания" является региональным дистрибьютором лекарственных препаратов, участник государственных закупок на территории Северо-Западного Федерального округа, Республики Крым и Севастополя.

Возмещение, переданное Группой, было основано на результатах оценки стоимости бизнеса приобретенного предприятия в целом, произведенной внешним оценщиком. Однако в соответствии с МСФО (IFRS) 3 "Объединение бизнеса", Группа должна отражать приобретения по справедливой стоимости идентифицируемых приобретенных активов и принятых при приобретении предприятия обязательств и условных обязательств. Ниже представлена информация о приобретенных активах и обязательствах и о гудвиле, возникшем в связи с данными приобретениями.

Согласно Договоров купли-продажи доли в уставном капитале АО "Русская медицинская компания" №17/05 от 17 мая 2017 г. и №04/07 от 4 июля 2017 г. общая сумма инвестиций (цена сделки) сторонами определена в размере 520 820 тыс. рублей. Согласно условиям договора, покупатель оплачивает стоимость доли не позднее трех месяцев с даты его подписания. По состоянию на 31 декабря 2017 г. у Группы полностью погашено обязательство на полную сумму возмещения.

Расчет справедливой стоимости чистых активов по состоянию на 1 июля 2017 г. и расчет стоимости гудвила приведен в таблице ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	<b>Активы и обязательства</b>
<b>Справедливая стоимость идентифицируемых активов</b>	<b>2 511 908</b>
Основные средства	655
Отложенные налоговые активы	4 684
Запасы	767 515
Налог на добавленную стоимость	75 936
Дебиторская задолженность	1 648 709
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	14 250
Прочие активы	159
<b>Справедливая стоимость идентифицируемых обязательств</b>	<b>2 189 862</b>
Отложенные налоговые обязательства	62
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 184 490
Оценочные обязательства	5 310
<b>Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов дочерней организации</b>	<b>322 046</b>
Стоимость переданного возмещения	520 820
<b>Гудвил, связанный с приобретением</b>	<b>198 774</b>
Минус: обесценение гудвила по результатам уточнения идентифицируемых активов и обязательств	(158 336)
<b>Гудвил, к отражению по результатам приобретения</b>	<b>40 438</b>

По результатам завершения распределения цены приобретения были выявлены признаки обесценения гудвила и было признано частичное обесценение гудвила на сумму 158 336 тыс. руб.

**31 Объединения бизнеса (продолжение)**

Гудвил, возникший по факту приобретения АО "Русская медицинская компания" может объясняться несколькими фактами:

- Во-первых, по данным Headway Company, АО "Русская медицинская компания" входит в ТОП-30 крупнейших дистрибьюторов рынка лекарственного госзаказа. На локальных рынках Санкт-Петербурга и Крыма компания занимаем 2-е место по объему государственных закупок лекарств.
- Во-вторых, в рамках оценки справедливой стоимости идентифицируемых не была учтена стоимость персонала, знания и опыт которого, как правило, рассматриваются как часть гудвила. Ввиду того, что АО "Русская медицинская компания" успешно ведет свою деятельность на рынке с 2002 г., значимость вклада сотрудников компании в эту деятельность является неоспоримым фактом.

За период с даты приобретения до 31 декабря 2017 г. доля АО "Русская медицинская компания" в выручке Группы составила 1 491 533 тыс. руб., а доля прибыли в составе убытка - 43 384 тыс. руб. Если бы приобретение произошло 1 января 2017 г., то доля в выручке Группы за 2017 г. составила бы 2 712 595 тыс. руб., а доля прибыли в составе убытка за 2017 г. составила бы 58 373 тыс. руб.

**32 Управление финансовыми рисками**

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (валютный риск, процентный риск и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

**Кредитный риск.** Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовые убытки другой стороне, так как не сможет исполнить свои обязательства. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи Группой продукции на условиях отсрочки платежа и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Группы по классам активов включает следующее:

<i>В тысячах российских рублей</i>	<b>Прим. 31 декабря 2018 г. 31 декабря 2017 г.</b>		
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность			
Денежные средства и их эквиваленты	13	11 549 146	11 097 227
Займы выданные долгосрочные	16	3 582 216	2 526 979
Займы выданные краткосрочные	14	50 761	-
Инвестиции, удерживаемые до погашения	14	212 359	5 044
Итого балансовые риски	12	16 157	32 357
Залоги по займам выданным		15 410 639	13 661 607
Итого максимальный кредитный риск		(190 608)	-
		15 220 031	13 661 607

Руководство Группы проводит анализ по срокам задержки платежей дебиторской задолженности по основной деятельности и отслеживает просроченные остатки дебиторской задолженности. Таким образом, руководство считает целесообразным предоставлять информацию по срокам задержки платежей и другую информацию по кредитному риску, которая раскрыта в Примечании 13.

**Прочий ценовой риск.** На 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. Группа не подвержена риску изменения цены акций, т.к. не имеет торговых корпоративных акций, отражаемых по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков.

**Рыночный риск.** Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по а) иностранным валютам, б) процентным активам и обязательствам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении сумм приемлемого риска и контролирует их соблюдение. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более существенных изменений на рынке.



## 32 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Чувствительность к рыночному риску, представленная ниже, основана на изменении одного фактора при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными. На практике такое едва ли возможно и изменения нескольких факторов могут коррелировать – например, изменение процентной ставки и валютных курсов.

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2018 г.		
	Изменение на 10%	Сумма изменения	
Инвестиции, ранее классифицированные как удерживаемые до погашения	16 157	17 773	1 616
Выручка	57 940 779	63 734 857	5 794 078
Себестоимость продаж	43 262 204	47 588 424	4 326 220

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.		
	Изменение на 10%	Сумма изменения	
Инвестиции, удерживаемые до погашения	32 357	35 593	3 236
Выручка	57 313 295	63 044 625	5 731 330
Себестоимость продаж	43 786 495	48 165 145	4 378 650

**Валютный риск.** В отношении валютного риска руководство устанавливает ограничения по уровню риска по каждой валюте и в целом. В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на конец отчетного периода:

31 декабря 2018 г.

	Денежные средства	Депозиты	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Займы выданные	Торговая и прочая кредиторская задолженность	Кредиты и займы	Чистая балансовая позиция
Доллары США	301 028	-	422 717	52 103	(671 258)	-	104 590
Евро	41 131	-	365 088	51 252	(670 750)	-	(213 279)
Прочее	876	-	75 668	-	(28 045)	-	48 499
<b>Итого</b>	<b>343 035</b>	<b>-</b>	<b>863 473</b>	<b>103 355</b>	<b>(1 370 053)</b>	<b>-</b>	<b>(60 190)</b>

31 декабря 2017 г.

	Денежные средства	Депозиты	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Займы выданные	Торговая и прочая кредиторская задолженность	Кредиты и займы	Чистая балансовая позиция
Доллары США	1 392 956	-	362 387	-	(693 461)	-	1 061 882
Евро	36 600	-	172 068	-	(716 559)	-	(507 891)
Прочее	1 980	-	-	-	(11 170)	-	(9 190)
<b>Итого</b>	<b>1 431 536</b>	<b>-</b>	<b>534 455</b>	<b>-</b>	<b>(1 421 190)</b>	<b>-</b>	<b>544 801</b>

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Руководство Группы считает, что инвестиции в долевыми инструментами и неденежные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска.

## 32 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ чувствительности прибылей и убытков, а также капитала к возможным изменениям курсов валют на отчетную дату по отношению к функциональным валютам организации Группы, при том что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

В тысячах российских рублей	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Влияние на прибыль или убыток	Влияние на капитал	Влияние на прибыль или убыток	Влияние на капитал
Укрепление доллара США на 20% (2017 г.: укрепление на 20%)	20 918	20 918	212 376	212 376
Ослабление доллара США на 20% (2017: ослабление на 20%)	(20 918)	(20 918)	(212 376)	(212 376)
Укрепление евро на 20% (2017: укрепление на 20%)	(42 656)	(42 656)	(101 578)	(101 578)
Ослабление евро на 20% (2017: ослабление на 20%)	42 656	42 656	101 578	101 578

Риск был рассчитан только для денежных активов и обязательств в валютах, отличных от функциональной валюты соответствующей организации Группы.

**Риск изменения процентной ставки.** Группа имеет по состоянию на 31 декабря 2018 г. займы выданные с фиксированной % ставкой в сумме 263 млн. руб. (на 31 декабря 2017 г. займы выданные с фиксированной % ставкой в сумме 5 млн. руб.).

Группа имеет по состоянию на 31 декабря 2018 г. кредиты полученные с фиксированной % ставкой в сумме 757 млн. руб. и с плавающей процентной ставкой в сумме 1 025 млн. руб. (на 31 декабря 2017 г. кредиты полученные с фиксированной % ставкой в сумме 1 034 млн. руб. и с плавающей процентной ставкой в сумме 5 425 млн. руб.).

Группа не подвержена риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки, так как ставки по выданным займам и кредитам в основном являются фиксированными.

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности - это риск того, что компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Группы.

Группа старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств, кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности. Портфель ликвидности Группы включает денежные средства и их эквиваленты (Примечание 16).

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, раскрытые в таблице сроков погашения, представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых расходов), общую сумму обязательств по полученным кредитам.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на отчетную дату.

**32 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Анализ прогнозируемых денежных потоков представлен в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Обязательства</b>						
Кредиты и займы	18	208 022	760 119	813 796	-	1 781 937
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	6 986 639	20 959 917	42 896	1 790 051	29 779 503
Текущие обязательства по налогу на прибыль		180 723	-	-	-	180 723
Задолженность по прочим налогам	20	128 967	-	-	-	128 967
Прочие резервы	21	90 466	271 400	-	-	361 866
<b>Итого будущие платежи, включая будущие выплаты основной суммы и процентов</b>		<b>7 594 817</b>	<b>21 991 436</b>	<b>856 692</b>	<b>1 790 051</b>	<b>32 232 996</b>

Анализ прогнозируемых денежных потоков представлен в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Обязательства</b>						
Кредиты и займы	18	1 758 113	4 315 899	1 525 821	-	7 599 833
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	5 747 394	17 242 181	163 735	-	23 153 310
Текущие обязательства по налогу на прибыль		31 863	-	-	-	31 863
Задолженность по прочим налогам	20	104 825	-	-	-	104 825
Прочие резервы	21	84 618	253 855	-	-	338 473
<b>Итого будущие платежи, включая будущие выплаты основной суммы и процентов</b>		<b>7 726 813</b>	<b>21 811 935</b>	<b>1 689 556</b>	<b>-</b>	<b>31 228 304</b>

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать затраты на капитал. Для поддержания и регулирования структуры капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы для снижения задолженности. Сумма капитала, которым Группа управляла на 31 декабря 2018 г., составляла 7 994 019 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 8 413 467 тыс. руб.).

**33 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую можно обменять финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

Расчетная справедливая стоимость финансовых инструментов определялась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения расчетной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использовало всю имеющуюся рыночную информацию.

**33 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

В таблице ниже представлена балансовая и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Инвестиции, удерживаемые до погашения	16 157	16 157	32 357	32 357
Займы выданные долгосрочные	50 761	50 761	-	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	11 549 146	11 549 146	11 097 226	11 097 226
Займы выданные краткосрочные	212 359	212 359	5 044	5 044
Денежные средства и их эквиваленты	3 582 216	3 582 216	2 526 979	2 526 979
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Кредиты и займы	(1 245 796)	(1 245 796)	(1 001 167)	(1 001 167)
Кредиты и займы	(536 141)	(536 141)	(5 620 325)	(5 620 325)
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(29 779 502)	(29 779 502)	(23 153 310)	(23 153 310)

**34 Представление финансовых инструментов по категориям оценки**

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые на 31 декабря 2018 г. финансовые инструменты классифицированы как финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Оцениваемые по амортизированной стоимости
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	3 582 216
Инвестиции в долговые ценные бумаги	
Векселя	7 300
<b>Прочие финансовые активы:</b>	
Торговая и прочая финансовая дебиторская задолженность	11 549 146
Прочая долгосрочная финансовая дебиторская задолженность	507 999
Банковские депозиты	8 857
Займы выданные	263 120
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>15 918 638</b>

**34 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)**

В соответствии с МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", Группа относит свои финансовые активы к следующим категориям: а) займы и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, г) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как предназначенные для торговли.

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2017 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, предназначенные для торговли	Активы, удерживаемые до погашения	Итого
<b>АКТИВЫ</b>					
Займы выданные долгосрочные	5 044	-	-	50 761	11 097 227
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	11 097 227	-	-	-	11 097 227
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	32 357	32 357
- Векселя	-	-	-	25 053	25 053
- Депозиты	-	-	-	7 304	7 304
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>11 102 271</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83 118</b>	<b>22 226 811</b>

**23 События после окончания отчетного периода**

23 января 2019 г. был заключен договор займа с Репиком А.Е. на сумму 4 960 000 тыс. руб., денежные средства по нему были получены в полном объеме.

В феврале 2019 г. АО "Р-Фарм" совместно с АО "Русатом Хелскеа" учредило компанию ООО "Р2Мед" с уставным капиталом в размере 10 тыс. руб. для реализации совместных проектов. Доля владения каждой из сторон составила 50%.

28 июня 2019 г. в рамках кредитного соглашения №01В3L от 05 сентября 2016 г. с ОАО "АЛЬФА-БАНК" были получены денежные средства на сумму 650 000 тыс. руб.

В 2019 году задолженность по ранее объявленным дивидендам была полностью погашена.