

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Консолидированная финансовая отчетность

за год по 31 декабря 2006 года

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Консолидированная финансовая отчетность

за год по 31 декабря 2006 года

Содержание

Консолидированный баланс.....	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	5
Консолидированный отчет об изменениях капитала	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	8

Перевод с оригинала на английском языке

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и руководству ОАО "Фармстандарт":

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности российского открытого акционерного общества "Фармстандарт" и его дочерних предприятий (далее по тексту – "Группа"), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства Группы за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Эта ответственность также включает планирование, выполнение и осуществление надлежащего внутреннего контроля, необходимого для подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; допущение оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить наше мнение о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенной нами аудиторской проверки. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудиторскую проверку, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, раскрытой в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах дает достоверное представление о финансовом положении Группы на 31 декабря 2006 года и о результатах ее деятельности и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

23 марта 2007 года

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"

Консолидированный баланс на 31 декабря 2006 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2006 г.	2005 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	3 788 581	3 348 928
Инвестиционная недвижимость		14 522	18 787
Нематериальные активы	9	4 473 639	221 499
Прочие внеоборотные активы	7	–	216 857
		8 276 742	3 806 071
Оборотные активы			
Запасы	11	1 406 952	1 043 141
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями	12	3 373 741	1 830 858
НДС к возмещению		222 675	370 176
Предоплата		169 232	279 169
Краткосрочные финансовые активы	14	104 866	346 593
Денежные средства и их эквиваленты	13	192 966	243 983
		5 470 432	4 113 920
Внеоборотные активы, классифицируемые в качестве предназначенных для продажи	10	22 655	393 121
Итого активы		13 769 829	8 313 112
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал акционеров материнской компании			
Уставный капитал	19	37 793	–
Нераспределенная прибыль		5 838 906	–
Чистые активы, приходящиеся на Участника Компании	19	–	2 790 388
		5 876 699	2 790 388
Доля меньшинства	5	463 664	1 134 474
Итого капитал		6 340 363	3 924 862
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	15	3 523 997	–
Отложенное налоговое обязательство	25	1 080 828	441 463
Прочие долгосрочные обязательства		47 767	60 292
		4 652 592	501 755
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и авансы полученные	17	2 092 882	2 794 789
Краткосрочные кредиты и займы	15	351 415	583 530
Задолженность по финансовой аренде	18	–	81 955
Задолженность по налогу на прибыль		184 118	74 257
Задолженность по прочим налогам	16	148 459	351 964
		2 776 874	3 886 495
Итого капитал и обязательства		13 769 829	8 313 112

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета директоров ОАО "Фармстандарт"

Генеральный директор

И.К. Крылов

Финансовый директор

Е.В. Архангельская

23 марта 2007 года

Примечания на 9-59 страницах являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за год по 31 декабря 2006 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2006 г.	2005 г.
Выручка от реализации продукции	20	8 522 780	5 684 824
Себестоимость реализации	21	(3 581 237)	(2 507 102)
Валовая прибыль		4 941 543	3 177 722
Коммерческие расходы	22	(1 268 160)	(1 069 452)
Общехозяйственные и административные расходы	23	(498 929)	(443 326)
Прочие расходы	24	(206 996)	(126 608)
Проценты к получению		23 987	11 774
Проценты к уплате		(291 363)	(106 413)
Прибыль до налогообложения		2 700 082	1 443 697
Налог на прибыль	25	(664 014)	(424 374)
Прибыль за год		2 036 068	1 019 323
Приходящаяся на:			
Аktionеров материнской компании (Участника компании (Примечание 19))		1 897 671	906 221
Доли меньшинства		138 397	113 102
Базовая и разводненная прибыль на акцию в российских рублях	19	50,21	23,98

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета директоров ОАО "Фармстандарт"

Генеральный директор

И.К. Крылов

Финансовый директор

Е.В. Архангельская

23 марта 2007 года

Примечания на 9-59 страницах являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год по 31 декабря 2006 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим	2006 г.	2005 г.
	.		
Движение денежных средств по операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		2 700 082	1 443 697
Корректировки на:			
Износ и амортизация	8,9	284 797	181 373
Резервы на обесценение дебиторской задолженности и запасов	11,12	43 202	3 981
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	8,9	160 145	49 785
Проценты к получению		(23 987)	(11 774)
Проценты к уплате		291 363	106 413
		<hr/>	<hr/>
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала		3 455 602	1 773 475
Увеличение дебиторской задолженности	12	(1 099 267)	(242 908)
Увеличение запасов	11	(74 735)	(76 853)
Уменьшение (увеличение) НДС к возмещению		151 436	(170 697)
Уменьшение предоплаты		109 937	43 595
Уменьшение прочих краткосрочных инвестиций	14	41 014	101 843
(Уменьшение) увеличение кредиторской задолженности и авансов полученных	17	(109 509)	250 826
(Уменьшение) увеличение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		(212 060)	101 298
		<hr/>	<hr/>
Поступление денежных средств по операционной деятельности		2 262 418	1 780 579
Налог на прибыль уплаченный	25	(702 129)	(320 047)
Проценты уплаченные, нетто		(298 953)	(93 152)
		<hr/>	<hr/>
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		1 261 336	1 367 380
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	8,9	(889 911)	(889 098)
Денежные средства, уплаченные за приобретение дочерних предприятий	5	(3 945 860)	–
Денежные средства в приобретенном дочернем предприятии		76 097	57 105
Денежные средства, уплаченные для погашения обязательств по покупке акции ОАО "ТЗМОИ" в 2005 г.	5,7	(707 000)	–
Поступление денежных средств от реализации инвестиционной недвижимости и основных средств	7,8	135 346	19 138
Поступление денежных средств от реализации краткосрочных инвестиций, нетто	7	117 656	154 131
Приобретение краткосрочных инвестиций, нетто		(34 466)	–
Поступление денежных средств от реализации внеоборотных активов, классифицированных как предназначенные для продажи	10	370 466	–
Депозиты, погашенные связанным банком (размещенные в связанном банке), нетто	7	71 649	(71 649)
Займы, выданные связанным сторонам	7	–	(154 007)
Займы, погашенные связанными сторонами	7	283 743	151 194
		<hr/>	<hr/>
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(4 522 280)	(733 186)
Движение денежных средств по финансовой деятельности:			
Капиталовложения участника компании	5	802 400	–
Приобретение доли меньшинства в ОАО "Фармстандарт-Уфавита"	5	(802 400)	–
Поступления по кредитам и займам	15	3 875 412	286 193
Погашение кредитов и займов	15	(513 530)	(699 025)

Примечания на 9-59 страницах являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год по 31 декабря 2006 года (продолжение)

Погашение кредитов и займов, полученных от связанных сторон	5,15	(3 994 242)	(499 242)
Получение займов от связанных сторон	5	3 924 242	–
Погашение обязательств финансовой аренды	18	(81 955)	(109 048)
Денежные средства, полученные за будущую эмиссию акций	7, 19	–	814 386
Дивиденды выплаченные	19	–	(249 074)
Чистое поступление (расходование) денежных средств по финансовой деятельности		3 209 927	(455 810)
Чистое (уменьшение) увеличение денежных средств и их эквивалентов		(51 017)	178 384
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	13	<u>243 983</u>	<u>65 599</u>
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	13	<u><u>192 966</u></u>	<u><u>243 983</u></u>

Примечания на 9-59 страницах являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"

Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год по 31 декабря 2006 года

(в тысячах российских рублей)

	Капитал акционеров материнской компании						
	Прим.	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Чистые активы (дефицит), приходящиеся на Участника компании	Итого	Доли меньшинства	Итого капитал
На 31 декабря 2004 г.		34 562	2 463 175	(313 842)	2 183 895	349 050	2 532 945
Прибыль за год		–	507 254	398 967	906 221	113 102	1 019 323
Доли меньшинства, возникающие в результате приобретения дочерней компании	5.1	–	–	–	–	674 813	674 813
Дивиденды	19	–	(246 583)	–	(246 583)	(2 491)	(249 074)
Влияние реорганизации, под общим контролем – приобретение ООО "Биовит" компаний, вошедших в Группу	19	(34 562)	(2 723 846)	2 758 408	–	–	–
Выплаты Участнику компании	5.1	–	–	(53 145)	(53 145)	–	(53 145)
На 31 декабря 2005 г.		–	–	2 790 388	2 790 388	1 134 474	3 924 862

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"

Консолидированный отчет об изменениях капитала (продолжение)

за год по 31 декабря 2006 года

(в тысячах российских рублей)

Прим.	Капитал акционеров материнской компании					
	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Чистые активы, приходящиеся на Участника Компании	Итого	Доли меньшинства	Итого капитал
На 31 декабря 2005 г.	–	–	2 790 388	2 790 388	1 134 474	3 924 862
Вклад Участника компании на приобретение дополнительных акций ОАО "Фармстандарт-Уфавита"	–	–	802 400	802 400	–	802 400
5.2						
Приобретение дополнительных акций ОАО "Фармстандарт-Уфавита" миноритарными акционерами	–	–	–	–	11 986	11 986
5.2						
Влияние приобретения Компанией дополнительных акций в ОАО "Фармстандарт-Уфавита"	–	–	199 291	199 291	(199 291)	–
5.2						
Прибыль за период	–	1 265 114	632 557	1 897 671	138 397	2 036 068
19						
Эмиссия акций в связи с реорганизацией юридического лица	37 793	4 386 843	(4 424 636)	–	–	–
19						
Влияние приобретения доли меньшинства в ОАО "ТЗМОИ"	–	186 949	–	186 949	(621 902)	(434 953)
5.2						
На 31 декабря 2006 г.	37 793	5 838 906	–	5 876 699	463 664	6 340 363

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2006 года

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

1. Общие сведения

Основной деятельностью ОАО "Фармстандарт" (далее "Компания") и ее дочерних предприятия (далее "Группа") является производство и оптовая реализация фармацевтической и медицинской продукции. Компания зарегистрирована в России. До 5 мая 2006 г. Компания была зарегистрирована в виде Общества с ограниченной ответственностью под названием "Биовит". В мае 2006 г. Компания была переименована в ОАО "Фармстандарт" и преобразована в открытое акционерное общество (см. Примечание 19). Головной офис Группы зарегистрирован по адресу: Российская Федерация, Московская область, г. Долгопрудный, Лихачевский проезд, д. 5Б, производственные предприятия Группы зарегистрированы в городах Курск, Томск, Уфа, Санкт-Петербург, Нижний Новгород и Тюмень. Ниже представлена информация о голосующих долях участия Компании в следующих основных дочерних предприятиях, консолидированных в составе Группы на 31 декабря 2006 и 2005 годов:

Компания	Страна регистрации	Вид деятельности	2006 % долей участия	2005 % долей участия
1. ООО "Фармстандарт"	Россия	Управляющая компания и торговый дом	99	99
2. ОАО "Фармстандарт-Лексредства"	Россия	Производство фармацевтической продукции	99	99
3. ОАО "Фармстандарт-Томскхимфарм"	Россия	Производство фармацевтической продукции	91	91
4. ОАО "Фармстандарт-Уфавита"	Россия	Производство фармацевтической продукции	97	56
5. ОАО "Фармстандарт-Октябрь"	Россия	Производство фармацевтической продукции	93	93
6. ООО "Фармстандарт-Фитофарм-НН"	Россия	Производство фармацевтической продукции	99	99
7. ОАО "ТЗМОИ"	Россия	Производство медицинского оборудования	90	55
8. ООО "ТМК" (до 2006 г. – ООО "Урлан-Инвест")	Россия	Производство медицинского оборудования	100	100
9. ЗАО "Мастерлек"	Россия	Производство фармацевтической продукции	100	–
10. "Блэк Бёд Инвестмент Энтерпрайзиз Корп."	Британские Виргинские острова	Финансовая деятельность	100	–

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

1. Общие сведения (продолжение)

Группа была образована в 2005 г. в результате реорганизации, в ходе которой Компания приобрела у компаний, находящихся под общим контролем, доли владения вышеперечисленными компаниями (от 1 до 6). Информация о прочих приобретениях дочерних компаний (от 7 до 10) приведена в Примечании 5.

В связи с тем, что Группа была образована в ходе реорганизации компаний, находящихся под общим контролем, подготовка настоящей консолидированной финансовой отчетности осуществлялась по методу объединения долей участия, а сама финансовая отчетность и все содержащиеся в ней численные данные представлены таким образом, как если бы передача долей участия в дочерних предприятиях Компании осуществлялась в момент их образования или приобретения передающей стороной (далее по тексту – "Предшествующий владелец").

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску Советом директоров ОАО "Фармстандарт" 23 марта 2007 года.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Декларация о соответствии стандартам

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

Основа подготовки финансовой отчетности

Компании Группы ведут бухгалтерский учет в российских рублях (далее – "руб.") и составляют финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации. В настоящую финансовую отчетность были внесены корректировки с целью представления информации в соответствии с требованиями МСФО. Основные корректировки относятся к оценке и износу основных средств, некоторым резервам на переоценку, учету объединения компаний по методу покупки и возникающим эффектам по налогу на прибыль и консолидации.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе "Основные положения учетной политики". Например, внеоборотные средства, классифицированные в качестве предназначенных для продажи, оценивались по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике

Принятая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущих отчетных периодах, за исключением того, что Группа приняла новые/ пересмотренные стандарты, обязательные к применению в отношении отчетных периодов начинающихся 1 января 2006 г. и позднее.

Изменения в учетной политике произошли в результате принятия следующих новых или измененных стандартов, и их интерпретаций:

- МСФО (IAS) 19 (изменен в 2005 году) "Вознаграждение сотрудников";
- МСФО (IAS) 21 (изменен в 2005 г.) "Влияние изменения валютных курсов";
- МСФО (IAS) 39 (изменен в 2005 г.) "Финансовые инструменты: признание и оценка";
- Интерпретация IFRIC 4 "Определение наличия условий аренды в договоре";
- Интерпретация 5 IFRIC "Права на доли, возникающие в результате вывода активов из эксплуатации, фонды на рекультивацию и восстановление окружающей среды".

Данные изменения учетной политики не оказали существенного влияния на настоящую финансовую отчетность.

МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), еще не вступившие в силу

Группа не применяла следующие МСФО и Интерпретации IFRIC, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации";
- Поправка к МСФО (IAS) 1 (изменен в 2005 г.) "Представление финансовой отчетности" – "Раскрытие информации в отношении капитала";
- Интерпретация IFRIC 8 "Сфера действия МСФО (IFRS) 2";
- Интерпретация IFRIC 9 "Повторное рассмотрение встроенных производных инструментов";
- Интерпретация IFRIC 10 "Промежуточная финансовая отчетность и обесценение";
- Интерпретация IFRIC 11 "МСФО 2 – Операции внутри группы и операции с собственными акциями";
- Интерпретация IFRIC 12 "Концессии на оказание услуг".

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), еще не вступившие в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" заменяет собой требования о раскрытии информации МСФО (IAS) 32 и должен применяться в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2007 года или позднее.

В соответствии с поправкой к МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности – Раскрытие информации о капитале" требуется раскрытие и представление информации о целях предприятия, политике и процедурах управления капиталом. Положения вступают в силу и применяются в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2007 г. или позднее.

Интерпретация IFRIC 8 разъясняет, что МСФО (IFRS) 2 применяется в тех условиях, когда компания производит выплаты долевыми инструментами, не получив вовсе или получив не достаточную компенсацию.

Если подтвержденная компенсация меньше справедливой стоимости предоставленных долевого финансового инструмента, то обычно ситуация свидетельствует, что другая компенсация была или будет получена.

Таким образом применяется МСФО (IFRS) 2. Интерпретация IFRIC 8 вступает в силу и применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 мая 2006 г. или позднее

Интерпретация IFRIC 9 поясняет, что компания должна оценивать необходимость выделения встроенного производного инструмента из основного договора и отражать его в учете в качестве производного инструмента при первоначальном заключении договора. Последующая переоценка запрещена, кроме случаев изменения условий договора, существенно влияющих на движение денежных средств, которые в противном случае требовались бы по договору, и в том случае требуется переоценка. Компания должна применять данную интерпретацию в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 июня 2006 г. и позднее.

Применяя интерпретацию IFRIC 10, компания не должна восстанавливать убыток от обесценения, признанный в предыдущем промежуточном отчетном периоде в отношении гудвила или инвестиций в долевой инструмент или финансовый актив, учитываемый по фактической себестоимости. Компания должна применять данную интерпретацию в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 ноября 2006 г. или позднее.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), еще не вступившие в силу (продолжение)

Интерпретация IFRIC 11 рассматривает вопросы необходимости учета отдельных сделок в качестве сделок, расчет по которым осуществляется в форме долевых инструментов или в денежной форме в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 2, и касается порядка учета операций с выплатами в форме долевых инструментов, в которых участвуют две или более компании внутри одной объединенной группы. Компания должна применять данную интерпретацию в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 марта 2007 г. или позднее.

Интерпретация IFRIC 12 рассматривает вопросы учета концессионных соглашений на оказание услуг. Компания должна применять данную интерпретацию в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или позднее.

По мнению Группы принятие вышеуказанных положений существенно не повлияет на результаты операционной деятельности Группы и ее финансовое положение в течение периода их первоначального применения. Принятие МСФО (IFRS) 7 существенно повлияет на раскрытие информации в отношении финансовых инструментов, как указано в примечаниях к финансовой отчетности.

3. Основные положения учетной политики

3.1 Принципы консолидации

Дочерние компании

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более 50% голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также сальдо по расчетам и нереализованная прибыль по таким операциям исключаются; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Принципы консолидации (продолжение)

Дочерние компании (продолжение)

Доля меньшинства – это доля в дочерних компаниях, не принадлежащая Группе. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой принадлежащую миноритарным акционерам долю в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения и в изменении чистых активов дочерней компании после объединения. Доля меньшинства отражается в составе капитала

Объединения компаний

Объединение компаний Группой отражается по методу покупки. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, принимаемые при объединении компаний, учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера доли меньшинства.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах отражается как гудвил. (Примечание 3.8). В случае если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Убытки, относимые на долю меньшинства, не превышают доли меньшинства в капитале дочерней компании, за исключением случаев, когда миноритарные акционеры обязаны финансировать убытки. Такие убытки в полном объеме относятся на Группу.

Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем

Учет приобретения дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем, ведется по методу объединения интересов. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, отражаются в данной финансовой отчетности по их балансовой стоимости в отчетности передающей компании (Предшественного владельца) на дату перехода. Гудвил, возникающий при приобретении компании Предшественным владельцем, также отражается в данной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у Предшественного владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка уставного капитала.

Данная финансовая отчетность, включая сравнительные данные, составлена как если бы дочерняя компания была приобретена Группой на дату ее первоначального приобретения Предшественным владельцем.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

3. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

3.2 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают денежные средства в банках и наличные денежные средства, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

3.3 Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по расчетам с поставщиками, в основном имеющая краткосрочный характер, отражается в сумме выставленного счета за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в отношении сумм, невозможных к взысканию. Резерв признается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать задолженность.

3.4 Налог на добавленную стоимость

В соответствии с российским налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (НДС) подлежит возмещению против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги.

Задолженность по НДС

До 2006 г. Группа уплачивала НДС налоговым органам после получения платежей от покупателей и заказчиков. НДС, относящийся к приобретению продукции и услуг, оплата за которые была произведена на отчетную дату, вычитался из общей суммы задолженности по НДС. Кроме того, НДС, относящийся к реализации продукции и услуг, оплата за которые не получена на отчетную дату, также отражался в бухгалтерском балансе в составе задолженности по НДС.

С 2006 г. НДС подлежит уплате по факту выставления счета и поставки товаров, выполнения работ или оказания услуг, а также при получении авансов от заказчиков. НДС, относящийся к приобретенным товарам и услугам, оплата за которые не была получена на отчетную дату, вычитается из суммы задолженности по НДС.

При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

НДС к возмещению

НДС к возмещению возникает в случае превышения НДС, относимого к приобретенным товарам и услугам, по отношению к НДС на реализацию товаров и услуг.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

3.4 Налог на добавленную стоимость (продолжение)

Кроме того, до 2006 г. НДС к возмещению в бухгалтерском балансе включал в себя НДС, относящийся к приобретенным товарам и услугам, расчеты по которым не были завершены на отчетную дату, и НДС на основные средства (здания, сооружения и оборудование, еще не введенные в эксплуатацию). Тем не менее, данная сумма подлежала возмещению путем зачета против НДС, относящегося к реализации товаров и услуг, лишь после оплаты приобретенных товаров и услуг или ввода в эксплуатацию основных средств.

3.5 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), но не включает расходы по займам. Чистая возможная цена реализации – это расчетная цена реализации в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расчетных расходов по продаже.

3.6 Внеоборотные активы, предназначенные для продажи

Актив классифицируется как предназначенный для продажи, если возмещение суммы его балансовой стоимости произойдет преимущественно в результате сделки реализации, а не продолжения его использования. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

3. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

3.7 Основные средства

Основные средства отражены по себестоимости или подразумеваемой стоимости на дату перехода к МСФО (далее по тексту – "стоимость") за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Подразумеваемая стоимость основных средств была определена на 1 января 2004 года на основе их справедливой стоимости путем оценки компанией – независимым оценщиком. Износ основных средств рассчитывается линейным методом. Сроки износа, приблизительно равные расчетным срокам полезной службы активов, представлены ниже:

	<u>Количество лет</u>
Здания	от 10 до 50
Машины и оборудование производственного назначения	от 5 до 30
Прочее оборудование и транспортные средства	от 3 до 7

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления износа активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Доход или убыток от списания основных средств учтены в отчете о прибылях и убытках по мере получения/ списания.

Проценты по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в составе стоимости объекта основных средств в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие расходы по займам отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

3. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

3.8 Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних компаний, отражается в составе нематериальных активов. После первоначального признания гудвил оценивается по себестоимости за вычетом любых накопленных убытков от обесценения.

Гудвил анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о его возможном обесценении. Для целей анализа на предмет обесценения гудвил, приобретенный в результате операций по объединению компаний, начиная с даты приобретения распределяется по всем подразделениям или группам подразделений, генерирующим денежные средства, которые, как ожидается, получают выгоды от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств Группы к указанным подразделениям или группам подразделений. Каждое подразделение или группа подразделений, на которые относится гудвил, представляет собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения анализа гудвила для целей внутреннего управления.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, на которое отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости. В случае если гудвил входит в состав подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, а часть такого подразделения выбывает, то гудвил, связанный с выбывающей частью, включается в состав балансовой стоимости этой части при определении прибыли или убытка от выбытия. В этом случае выбывающий гудвил оценивается, исходя из соотношений стоимости выбывающей части подразделения и части подразделения, генерирующего денежные потоки, оставшейся в составе Группы.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

3.9 Прочие нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. Стоимость приобретения нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению компаний, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы с ограниченным сроком действия амортизируются на основе линейного метода начисления амортизации в течение срока полезного использования (для товарных знаков срок полезной службы составляет 20 лет) и оцениваются для обесценения в случае появления признака того, что нематериальный актив может быть обесценен. Сроки и методы амортизации нематериальных активов анализируются не менее одного раза в год в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получения будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или метода амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок. Затраты на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о прибылях и убытках в категории произведенных расходов в соответствии с назначением нематериального актива.

3.10 Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом понесенных затрат по сделке. После первоначального признания кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом затрат по сделке) и суммой к погашению отражается как процентные расходы на протяжении срока кредита или займа.

3.11 Отложенные налоги на прибыль

Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент ее совершения не оказывает влияния на учетную прибыль или налогооблагаемую прибыль или убыток.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

3.11 Отложенные налоги на прибыль (продолжение)

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время восстановления временной разницы поддается контролю, и существует вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

3.12 Договоры аренды

Суть договора определяет, является ли он договором аренды или содержит положения об аренде на дату вступления договора в силу, при этом учитывается, зависит ли его исполнение от использования определенного актива или активов, или право использования актива передается другому лицу по договору.

Активы, переданные по договорам финансовой аренды, по которым практически все риски и выгоды, связанные с правом владения арендованным активом, передаются Группе, капитализируются по справедливой стоимости арендованной собственности на дату начала аренды, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если последняя ниже. Арендные платежи распределяются на пропорциональной основе между финансовыми затратами и уменьшением арендных обязательств с целью обеспечения постоянной процентной ставки по остатку обязательств. Финансовые затраты отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Начисление износа на капитализируемые арендованные активы происходит в течение расчетного срока полезного использования актива и срока аренды (в зависимости от того, который из них короче), если нет обоснованной уверенности в том, что Группа получит право собственности на актив по окончании срока аренды.

Платежи по операционной аренде равномерно признаются как расход в отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

3.13 Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

3.14 Уставный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции учитываются как капитал. Внешние затраты, непосредственно связанные с эмиссией новых акций, отражаются в капитале как уменьшение суммы поступлений от эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

В целях расчета величины прибыли на акцию производится корректировка средневзвешенного числа выпущенных обыкновенных акций в течение периода и за все представленные периоды с учетом событий, кроме конвертации потенциальных обыкновенных акций, которые изменяют количество выпущенных обыкновенных акций, не затрагивая соответствующих запасов.

Дивиденды

Дивиденды, объявленные дочерними компаниями Группы, признаются как обязательства и вычитаются из суммы чистых активов, приходящихся на Участника Компании на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о таких дивидендах раскрывается в отчетности, когда они предложены до отчетной даты или предложены или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

3.15 Признание выручки

Выручка признается при отправке продукции конечным потребителям, то есть при переходе права собственности потребителю, при условии, что существует уверенность в получении оплаты за нее, а цена реализации конечным потребителям установлена или может быть определена. Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

3.16 Вознаграждения работникам

Обязательства по пенсионному обеспечению

В процессе обычной деятельности Группа уплачивает взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в Пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения.

3.17 Операции в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в национальной валюте Российской Федерации – российских рублях (далее по тексту – "руб."), – являющейся функциональной валютой Компании и всех дочерних компаний, кроме "Блэк Бёрд Инвестмент Энтерпрайзиз Корп." Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу обмена на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Разницы, возникающие при пересчете, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции.

4. Существенные учетные оценки

4.1 Суждения

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

Договоры аренды

Аренда классифицируется как финансовая аренда в случае перехода практически всех рисков и выгод, связанных с правом собственности, в противном случае она классифицируется как операционная аренда. Определение вида аренды (финансовая или операционная) зависит от сути сделки, а не от формы договора. Если срок аренды превышает 75% срока эксплуатации актива, или на дату начала аренды текущая стоимость минимальных платежей составляет не менее 90% справедливой стоимости арендованного актива, то аренда классифицируется Группой как финансовая аренда, если отсутствуют очевидные признаки обратного.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные учетные оценки (продолжение)

4.1 Суждения (продолжение)

Договоры аренды (продолжение)

Группа заключила с государственными муниципальными органами ряд договоров об аренде земли, на которой расположены заводы и здания Группы (включая основные производственные мощности Группы). Сроки аренды, предусмотренные договорами, составляют от 10 до 50 лет с возможностью их продления еще на 10 лет. Кроме того, договоры аренды содержат условие о возможности выкупа земли после окончания срока аренды. Цена покупки будет определяться на основе справедливой стоимости земли, устанавливаемой муниципальными органами. Группа классифицирует эти договора аренды в качестве операционной аренды. Подробная информация представлена в Примечании 8.

4.2 Неопределенность оценок

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

Сроки полезного использования основных средств

Группа анализирует остаточные сроки полезного использования основных средств не реже одного раза в год в конце каждого финансового года. В случае расхождения ожидаемых показателей с ранее проведенными оценками соответствующие изменения учитываются как изменение в учетных оценках согласно положениям МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки". Такие оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизации, признанную в отчете о прибылях и убытках.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные учетные оценки (продолжение)

4.2 Неопределенность оценок (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков возможного обесценения активов. Активы, подлежащие подобной оценке, включают в себя преимущественно основные средства и товарные знаки. При наличии таких признаков, Группа проводит оценку возмещаемой суммы актива.

Возмещаемая сумма актива превышает справедливую стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки за вычетом расходов на реализацию и его стоимость от использования, и определяется для каждого актива отдельно, за исключением случаев, когда актив генерирует поступление денежных средств, которые в значительной степени не зависят от поступлений денежных средств от других активов или групп активов.

При превышении балансовой стоимости актива над возмещаемой суммой актив признается обесцененным и подлежит списанию до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования оцененные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости по ставке дисконтирования до уплаты налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, характерных для этих активов. Признаки того, что активы Группы могут быть обесценены, отсутствовали на 31 декабря 2006 г.

Определение обесценения предусматривает использование оценочных суждений, которые включают в себя, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Расчет возмещаемой суммы подразделения, генерирующего денежные потоки, предусматривает использование руководством субъективных оценок. Для расчета стоимости от использования применяются, в частности, методы, основанные на дисконтировании денежных потоков, в рамках которых Группе необходимо рассчитать будущие денежные потоки, которые ожидаются к получению от указанного подразделения, и выбрать подходящую ставку дисконтирования для расчета приведенной стоимости указанных денежных потоков. Такие расчеты, включая используемые методики, могут оказать влияние на справедливую стоимость, а в результате – на сумму обесценения актива.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные учетные оценки (продолжение)

4.2 Неопределенность оценок (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов (продолжение)

При оценке обесценения отдельных основных активов Группы учитываются следующие факторы:

- *Основные средства:* изменения текущих конкурентных условий, ожидания роста в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменение доступности финансирования в будущем, функциональный износ, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения, а также иные изменения обстоятельств, указывающие на наличие обесценения.
- *Товарные знаки:* изменения текущих конкурентных условий, изменения законодательно-нормативной базы, ожидания роста в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменение доступности финансирования в будущем, появление на рынке альтернативных продуктов, а также иные изменения обстоятельств, указывающие на наличие обесценения.

Справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных при объединении компаний

Группа должна отражать отдельно на дату приобретения идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, приобретенные при объединении компаний, по их справедливой стоимости, что предполагает использование оценок. Такие оценки осуществляются на основе определенных методик, требующих использования субъективных суждений при прогнозировании будущих денежных потоков и при принятии иных допущений.

Обесценение гудвила

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует оценки стоимости от использования подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относится данный гудвил. В ходе оценки стоимости от использования Группе необходимо рассчитать будущие денежные потоки, которые ожидается получить от указанного подразделения, выбрав подходящую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости указанных денежных потоков. На 31 декабря 2006 года балансовая стоимость гудвила составляла 1 180 469 тыс. руб. (2005 г.: 218 854 тыс. руб.). Подробная информация представлена в Примечании 9.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные учетные оценки (продолжение)

4.2 Неопределенность оценок (продолжение)

Резерв на сомнительную задолженность

Группа создает резерв на сомнительную дебиторскую задолженность для покрытия предполагаемых убытков, возникающих при неспособности покупателей произвести требуемую оплату. При оценке достаточности резерва на сомнительную дебиторскую задолженность руководство исходит из сроков погашения остатков дебиторской задолженности и исторического опыта списания, кредитоспособности покупателя и изменений в условиях платежа со стороны покупателей. В случае ухудшения финансового положения покупателей размер фактически списанных сумм может быть больше ожидаемых. На 31 декабря 2006 года были сформированы резервы на сомнительную задолженность в сумме 79 308 тыс. руб. (2005 г.: 83 049 тыс. руб.).

Резерв на обесценение запасов

Группа создает резервы под устаревшие или залежалые запасы исходя из их ожидаемой в будущем стоимости от использования и стоимости реализации. Чистая стоимость реализации представляет собой ожидаемую цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом ожидаемых затрат по реализации или дистрибуции. Цены продажи и затраты по реализации могут изменяться по мере поступления новой информации. Пересмотр оценок может существенно влиять на будущие результаты хозяйственной деятельности.

Текущие налоговые обязательства

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Помимо этого, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности компаний Группы может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам, и компаниям Группы могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки налоговыми и таможенными органами могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По состоянию на 31 декабря 2006 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана. Подробная информация представлена в Примечании 26.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

5. Объединение компаний и приобретение долей меньшинства

5.1 Объединения компаний

Приобретение ОАО "ТЗМОИ"

1 января 2005 года компания, находящаяся под общим контролем ("Предшествующий владелец" в соответствии с Примечанием 3.1) приобрела 55% голосующих акций ОАО "ТЗМОИ", осуществляющего деятельность в области производства медицинского оборудования на территории России в г. Тюмень, за денежное вознаграждение в размере 1 043 625 тыс. руб. Вскоре после приобретения Предшествующий владелец передал Группе свою долю участия в ОАО "ТЗМОИ" за вознаграждение в размере 1 096 770 тыс. руб. Образовавшаяся кредиторская задолженность была отражена Группой на 31 декабря 2006 года (Примечания 7 и 17).

Ниже представлена информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов, договорных и условных обязательств ОАО "ТЗМОИ", которая была отражена его Предшествующим владельцем на дату приобретения:

	Справедливая стоимость, отраженная на дату приобретения
Основные средства	977 174
Прочие внеоборотные активы	14 927
Денежные средства и их эквиваленты	57 105
Дебиторская задолженность по расчетам с поставщиками, предоплата и прочая дебиторская задолженность	303 730
Запасы	267 382
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	70 027
Прочие оборотные активы	50 796
	1 741 141
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками, предоплата и прочая кредиторская задолженность	86 268
Задолженность по налогу на прибыль	5 877
Отсроченные налоговые обязательства (Прим. 25)	149 412
	241 557
Справедливая стоимость чистых активов	1 499 584
За вычетом долей меньшинства	(674 813)
Доля Группы в справедливой стоимости чистых активов	824 771
Гудвил, образовавшийся при приобретении (Прим. 9)	218 854
Стоимость приобретения, уплаченная Предшествующим владельцем	1 043 625

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

**5. Объединение компаний и приобретение долей меньшинства
(продолжение)**

5.1 Объединения компаний (продолжение)

Приобретение ОАО "ТЗМОИ" (продолжение)

Сравнительная консолидированная финансовая отчетность за период по 31 декабря 2005 г. представлена таким образом, как если бы Группа приобрела ОАО "ТЗМОИ" в тот момент, когда указанная компания была приобретена ее Предшественным владельцем. Активы и обязательства ОАО "ТЗМОИ", переданные под общий контроль, отражены в финансовой отчетности по балансовой стоимости, отраженной Предшественным владельцем на дату передачи. Гудвил, образовавшийся при первоначальном приобретении указанной компании Предшественным владельцем, также отражен в консолидированной финансовой отчетности. Разница в сумме 53 145 тыс. руб. между стоимостью приобретения, которая была уплачена Предшественным владельцем, и стоимостью доли участия Группы в ОАО "ТЗМОИ" отражена в сравнительной консолидированной финансовой отчетности за период по 31 декабря 2005 г. в качестве прибыли, распределенной Участнику Компании.

Поскольку на дату приобретения компания ОАО "ТЗМОИ" никогда не осуществляла подготовку финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО, представление балансовой стоимости ее активов и обязательств, определенной в соответствии с МСФО непосредственно перед объединением, не представляется возможным.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

5. Объединение компаний и приобретение долей меньшинства (продолжение)

5.1 Объединения компаний (продолжение)

Приобретение дочерних компаний в 2006 г.

1 августа 2006 г. Группа приобрела 100% акций ЗАО "Мастерлек" (далее по тексту "Мастерлек"), осуществляющей деятельность в области реализации фармацевтической продукции и также приобрела 22 сентября 2006 г. компанию, объем операций которой является несущественным.

Совокупный эффект таких приобретений отражен в таблице ниже:

	Справедливая стоимость, отраженная на дату приобретения	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед приобретением
Основные средства	4 851	4 851
Нематериальные активы (Прим. 9)	3 278 151	4 232
Денежные средства и их эквиваленты	76 097	76 097
Дебиторская задолженность	443 810	443 810
Запасы	307 080	307 080
Прочие оборотные активы	29 187	24 955
	4 139 176	861 025
Кредиторская задолженность	367 589	367 589
Отложенные налоговые обязательства (Прим. 25)	787 342	586
	1 154 931	368 175
Справедливая стоимость чистых активов	2 984 245	492 850
Доля Группы в справедливой стоимости чистых активов	2 984 245	492 850
Гудвил, возникающий при приобретении (Прим. 9)	961 615	
Стоимость приобретения	3 945 860	

Полная стоимость, уплаченная за приобретение 100% голосующих акций "Мастерлека" и 100% доли в другой компании составила 3 912 385 тыс. руб. и 33 475 тыс. руб. соответственно. Приобретение "Мастерлека" было полностью профинансировано за счет займа акционера с датой погашения 24 июля 2007 г. под 12% годовых. В декабре 2006 г. этот займ акционера был полностью рефинансирован за счет синдицированного кредита, предоставленного Ситибанком (Прим.15).

Гудвил, относящийся к приобретению "Мастерлека", представляет собой справедливую стоимость предполагаемого эффекта синергии и прочие выгоды от объединения товарных знаков "Мастерлека" с производственными активами Группы.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

5. Объединение компаний и приобретение долей меньшинства (продолжение)

5.1 Объединения компаний (продолжение)

Приобретение дочерних компаний в 2006 г. (продолжение)

С момента приобретения ЗАО "Мастерлек" прибыль общества составила 264 883 тыс. руб. (за вычетом расходов на выплату процентов, связанных со стоимостью финансирования указанного приобретения) в составе чистой прибыли Группы. Если бы данное общество было приобретено в начале года, прибыль Группы составила бы 2 006 339 тыс. руб. в 2006 г. (т.е., совокупная прибыль Компании и Мастерлека за вычетом расходов на выплату дополнительных процентов, связанных со стоимостью финансирования указанного приобретения) и доход Группы в 2006 г. составил бы 9 374 153 тыс. руб.

5.2 Приобретение долей меньшинства

Дополнительная эмиссия акций ОАО "Фармстандарт-Уфавита"

В апреле 2006 г. Компания и некоторые миноритарные акционеры приобрели дополнительные акции, выпущенные ОАО "Фармстандарт-Уфавита" за денежное вознаграждение в размере 802 400 тыс. руб. и 11 986 тыс. руб., соответственно. Это привело к увеличению доли Компании в акционерном капитале с 56% до 97%, поскольку не все миноритарные акционеры подписались на увеличение доли ОАО "Фармстандарт-Уфавита".

Данное приобретение финансировалось за счет вклада Участника Компании в размере 802 400 тыс. руб. (Примечание 19).

В связи эффекта разводнения в результате вышеуказанной сделки в отношении миноритарных акционеров чистые активы, приходящиеся на единоличного Участника Компании, увеличились на 199 291 тыс. руб.

Приобретение доли меньшинства в ОАО "ТЗМОИ"

В июне 2006 г. и в июле 2006 г. компании, контролируемые единым акционером Группы (Примечание 19) приобрели у миноритарных акционеров 35% долю в дочернем предприятии Компании ОАО "ТЗМОИ" за 434 953 тыс. руб. и продали указанную долю Компании по той же стоимости, в результате чего доля Компании в ОАО "ТЗМОИ" увеличилась с 55% до 90%. Общая стоимость вознаграждения была отражена в составе прочей кредиторской задолженности (Примечание 17) на 31 декабря 2006 г. Разница между стоимостью приобретения и балансовой стоимостью приобретенной доли меньшинства в размере 186 949 тыс. руб. была отнесена непосредственно на счет уставного капитала.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

6. Информация по сегментам

Деятельность Группы охватывает два основных операционных сегмента: (1) производство и оптовая реализация фармацевтической продукции и (2) производство и оптовая реализация медицинского оборудования. Второй операционный сегмент возник в результате приобретения ОАО "ТЗМОИ" в 2005 году (см. Примечание 5.1) и целиком представлен деятельностью указанной компании.

Активы сегментов включают, главным образом, основные средства, нематериальные активы, запасы, дебиторскую задолженность и денежные средства по операционной деятельности. Инвестиции в состав сегментов, как правило, не входят. Обязательства сегментов включают в себя обязательства по операционной деятельности. В состав обязательств сегментов не входят налоговые обязательства и ряд корпоративных обязательств. Капитальные затраты включают поступления основных средств. Убыток от обесценения и резервы включаются в состав сегмента, только если они относятся к активам данного сегмента.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

6. Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже представлена информация о доходах и прибыли, а также об активах и обязательствах по операционным сегментам Группы.

За год по 31 декабря 2006 г.	Производство и оптовая реализация фармацевтической продукции	Производство и оптовая реализация медицинского оборудования	Исключени я	Группа
Реализация внешним покупателям	7 326 380	1 196 400	–	8 522 780
Реализация между сегментами	–	15 867	(15 867)	–
Итого выручка	7 326 380	1 212 267	(15 867)	8 522 780
Финансовый результат сегмента	2 817 508	155 543	(5 593)	2 967 458
Процентные расходы, нетто				(267 376)
Прибыль до уплаты налога на прибыль				2 700 082
Налог на прибыль				(664 014)
Чистая прибыль				2 036 068
Активы сегмента	12 106 791	1 663 038	–	13 769 829
Итого активы	12 106 791	1 663 038	–	13 769 829
Обязательства сегмента	1 380 061	115 395	–	1 495 456
Нераспределенные обязательства				5 934 010
Итого обязательства				7 429 466
Капитальные затраты (Прим. 8)	882 139	58 455	–	940 594
Приобретение нематериальных активов (Прим. 9)	84 317	–	–	84 317
Износ и амортизация	226 076	58 721	–	284 797

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6. Информация по сегментам (продолжение)

За год по 31 декабря 2005 г.	Производство и оптовая реализация фармацевтичес- кой продукции	Производство и оптовая реализация медицинского оборудования	Исключения	Группа
Реализация внешним покупателям	4 673 704	1 011 120	–	5 684 824
Реализация между сегментами	–	10 861	(10 861)	–
Итого выручка	4 673 704	1 021 981	(10 861)	5 684 824
Финансовый результат сегмента	1 349 585	192 111	(3 360)	1 538 336
Процентные расходы				(94 639)
Прибыль до уплаты налога на прибыль				1 443 697
Налог на прибыль				(424 374)
Чистая прибыль				1 019 323
Активы сегмента	6 236 063	2 077 049	–	8 313 112
Итого активы	6 236 063	2 077 049	–	8 313 112
Обязательства сегмента	1 971 396	115 681	–	2 087 077
Нераспределенные обязательства				2 301 173
Итого обязательства				4 388 250
Капитальные затраты	780 741	108 357	–	889 098
Износ и амортизация	123 681	57 692	–	181 373

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

7. Расчеты и операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла операции или имела сальдо на 31 декабря 2006 и 2005 годов, представлен ниже.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

7. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Расчеты со связанными сторонами:

2006 г.	Дебиторская задолжен- ность по расчетам с покупателями (а) Прим. 12	Кратко- срочные финансовые активы (а) Прим. 14	Денежные средства и их эквивален- ты Прим. 13	Прочие внеоборот- ные активы	Краткос- роч- ные кредитн ые займы Прим. 15	Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками, прочая кредиторская задолженности и авансы полученные (в) Прим. 17
Компании, находящиеся под общим контролем	–	5 111	124 632	–	–	824 723
Ассоциированные компании	18 974	25 153	–	–	–	–
Итого	18 974	30 264	124 632	–	–	824 723

2005 г.	Дебиторская задолжен- ность по расчетам с заказчиками (а) Прим. 12	Кратко- срочные финансовые активы (а) Прим. 14	Денежные средства и их эквивален- ты Прим. 13	Прочие внеоборот- ные активы	Краткос- роч- ные займы Прим. 15	Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками, прочая кредиторская задолженности и авансы полученные (б) Прим. 17
Компании, находящиеся под общим контролем	–	150 503	–	–	–	1 934 840
Ассоциированные компании	12 925	25 153	181 319	210 000	70 000	–
Итого	12 925	175 656	181 319	210 000	70 000	1 934 840

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

7. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Расчеты со связанными сторонами (продолжение):

- (a) Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями из числа связанных сторон подробно рассматривается ниже в комментарии (А) к разделу "Операции со связанными сторонами". Дебиторская задолженность в сумме 18 974 тыс. руб. и кредиты в сумме 25 153 тыс. руб., отраженные в балансе на 31 декабря 2006 года, были погашены в январе 2007 года.

- (б) На 31 декабря 2005 года дочернее предприятие Компании ОАО "Фармстандарт-Уфавита" получило аванс в форме денежных средств на сумму 814 386 тыс. руб. от компаний, находящихся под контролем стороны, фактически контролирующей Группу (Примечание 19), из которых 802 400 тыс. руб. были фактически внесены участником Компании в уставный капитал (Примечание 5.2). Эти авансы были предоставлены в соответствии с условиями соглашений о подписке на акции, которые были заключены между указанными компаниями и ОАО "Фармстандарт-Уфавита" в связи с дополнительной эмиссией акций ОАО "Фармстандарт-Уфавита", зарегистрированной в 2006 году. Кроме того, все дополнительные акции были приобретены Компанией у предприятий, находящихся под контролем единоличного акционера Группы (Примечание 5).

Остаток в сумме 1 132 440 тыс. руб., включенный в эту позицию по состоянию на 31 декабря 2005 года, представлял обязательства по голосующим акциям ОАО "ТЗМОИ", возникшие в результате их приобретения в 2005 году (Примечание 5).

- (в) Этот остаток представлял собой обязательства по голосующим акциям ОАО "ТЗМОИ", возникшие в результате их приобретения в 2005 и 2006 годах у предприятий, находящихся под контролем единоличного акционера Группы (Примечание 5).

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

7. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Расчеты со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлена основная информация об условиях предоставления вышеуказанных кредитов и займов и размещения депозитов:

Статья баланса	Процентная ставка, %		Срок погашения	
	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.
Краткосрочные займы связанным сторонам	2%	2-12%	1-12 месяцев	6-12 месяцев
Депозиты	–	8-9%	-	2-6 месяцев
Долгосрочные займы	–	11%	-	6 лет
Краткосрочные кредиты, предоставленные связанным банком	–	14%	-	4 месяца

По остаткам денежных средств на счетах в связанном банке проценты не начисляются.

Операции со связанными сторонами:

Статья отчета о прибылях и убытках	Характер взаимоотношений	2006 г.	2005 г.
Реализация медицинского оборудования (А)	Ассоциированная компания	4 167	17 593
Страхование недвижимости	Компания, находящаяся под общим контролем	–	21 200
Лицензионные платежи (в составе расходов по реализации) (В)	Компания, находящаяся под общим контролем	18 686	9 273
Расходы по аренде складских помещений (в составе расходов по реализации) (С)	Компания, находящаяся под общим контролем	19 915	7 365
Расходы по аренде офисных помещений (в составе общехозяйственных и административных расходов)	Компания, находящаяся под общим контролем	9 494	3 422

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции со связанными сторонами (продолжение):

(А) Реализация медицинского оборудования

В 2006 году выручка Группы от реализации медицинского оборудования ассоциированной компании не превышала 1% от совокупной выручки. Эти продажи осуществлялись на основе стандартного прейскуранта. Дебиторская задолженность по расчетам из числа связанных сторон является беспроцентной и подлежит погашению в течение 90 дней. За год по 31 декабря 2006 года Группа не имела резервов на покрытие сомнительных долгов в части дебиторской задолженности по расчетам со связанными сторонами (2005 г.: ноль). Такая оценка проводится в каждом финансовом году посредством анализа финансового положения связанной стороны и рынка, где связанная сторона осуществляет свою деятельность. Остатки по расчетам со связанными сторонами на конец отчетного периода являются необеспеченными, все расчеты осуществляются в денежной форме. В отношении дебиторской задолженности по расчетам со связанными сторонами гарантий не было выдано или получено.

(В) Лицензионные платежи

Лицензионные платежи выплачиваются за использование нескольких товарных знаков, принадлежащих предприятию, находящемуся под общим контролем. Лицензионные платежи осуществляются на квартальной основе и составляют 5% от стоимости произведенной лицензионной продукции, рассчитанной на основе стандартных цен Группы.

(С) Расходы по аренде складских помещений

Группа понесла расходы по аренде складских помещений в пользу предприятия, находящегося под общим контролем. Арендные ставки, установленные арендодателем по данной сделке, находились примерно на уровне средних рыночных ставок по московской области, где расположен склад.

Приобретение нематериальных активов

В 2006 году Группа приобрела нематериальные активы (торговые марки) на сумму 84 317 тыс. руб. от предприятия, находящегося под общим контролем. Вознаграждение, выплаченное за товарные знаки, приблизительно соответствовало их справедливой стоимости, подтвержденной независимым оценщиком.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

7. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции со связанными сторонами (продолжение)

Реализация внеоборотных активов, классифицируемых в качестве предназначенных для продажи

Внеоборотные активы, классифицируемые в качестве предназначенных для продажи и отраженные в балансе на 31 декабря 2005 года в сумме 370 466 тыс. руб., были реализованы в 2006 году предприятиям, находящимся под общим контролем, по балансовой стоимости.

Реализация зданий ОАО "Фармстандарт-Октябрь"

В 2006 году Группа завершила операции ОАО "Фармстандарт-Октябрь". Это решение соответствовало стратегии развития бизнеса, направленной на концентрацию производства некоторых продуктов (преимущественно витаминов) в ОАО "Фармстандарт-Уфавита" и ОАО "Фармстандарт-Лексредства", тем более что производственные мощности ОАО "Фармстандарт-Октябрь" требовали существенных инвестиций в ремонт и модернизацию. В результате, здания ОАО "Фармстандарт-Октябрь" балансовой стоимостью 103 000 тыс. руб. были проданы в 2006 году предприятию, находящемуся под общим контролем за денежное вознаграждение, равное их балансовой стоимости.

Займ от акционера для приобретения ЗАО "Мастерлек"

2 августа 2006 года Группа получила займ от акционера в сумме 146 200 тыс. долл. США (3 912 385 тыс. руб.) для приобретения ЗАО "Мастерлек" (Примечание 5). В декабре 2006 года данный займ акционера был рефинансирован за счет средств синдицированного кредита, организованного Ситибанком (Примечание 15).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов количество членов ключевого управленческого персонала составило 3 человека. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, полностью состоящая из краткосрочного вознаграждения работникам (заработная плата), отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общехозяйственных и административных расходов, составила за год по 31 декабря 2006 года 16 129 тыс. руб. (2005 г.: 2 559 тыс. руб.).

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

8. Основные средства

Основные средства и соответствующий накопленный износ включают:

	Земля	Здания	Машины и оборудовани е производ- ственного назначения	Прочее оборудован ие и транспортн ые средства	Объекты незавершен- ного строительс- тва	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2005 г.	49 101	1 591 342	1 162 705	55 521	689 091	3 547 760
Поступления	12 738	–	235 693	71 806	620 357	940 594
Приобретения в результате объединения компаний (Прим. 5)	–	–	–	4 851	–	4 851
Перевод	–	456 593	590 275	27 869	(1 074 737)	–
Выбытие	(24 185)	(234 585)	(55 459)	(13 516)	(6 543)	(334 288)
На 31 декабря 2006 г.	37 654	1 813 350	1 933 214	146 531	228 168	4 158 917
Накопленный износ						
На 31 декабря 2005 г.	–	71 929	109 759	17 144	–	198 832
Начисленный износ	–	55 034	146 536	13 929	–	215 499
Перевод	–	79	(7 234)	7 155	–	–
Выбытие	–	(15 717)	(20 938)	(7 340)	–	(43 995)
На 31 декабря 2006 г.	–	111 325	228 123	30 888	–	370 336
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2005 г.	49 101	1 519 413	1 052 946	38 377	689 091	3 348 928
На 31 декабря 2006 г.	37 654	1 702 025	1 705 091	115 643	228 168	3 788 581

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8. Основные средства (продолжение)

	Земля	Здания	Машины и оборудование производ- ственного назначения	Прочее оборудование и транспортны средства	Объекты незавершенно го строительства	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2004 г.	6 192	1 047 969	463 437	14 360	256 205	1 788 163
Поступления	13 857	20 338	358 835	7 348	486 075	886 453
Приобретения в результате объединения компаний (Прим. 5)	29 052	532 562	305 271	26 328	83 961	977 174
Перевод	-	41 280	74 331	20 070	(135 681)	-
Выбытие	-	(50 807)	(39 169)	(12 585)	(1 469)	(104 030)
На 31 декабря 2005 г.	49 101	1 591 342	1 162 705	55 521	689 091	3 547 760
Накопленный износ						
На 31 декабря 2004 г.	-	33 722	36 452	1 530	-	71 704
Начисленный износ	-	51 880	110 237	19 256	-	181 373
Выбытие	-	(13 673)	(36 930)	(3 642)	-	(54 245)
На 31 декабря 2005 г.	-	71 929	109 759	17 144	-	198 832
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2004 г.	6 192	1 014 247	426 985	12 830	256 205	1 716 459
На 31 декабря 2005 г.	49 101	1 519 413	1 052 946	38 377	689 091	3 348 928

На 31 декабря 2005 года машины и оборудование производственного назначения на сумму 286 193 тыс. руб. были заложены в качестве обеспечения по кредитам (см. Примечание 15). Поскольку Группа не использовала кредиты для финансирования капитальных затрат, в 2006 и 2005 годах процентные расходы не капитализировались.

В предшествующие таблицы включены сведения о машинах и оборудовании производственного назначения, арендуемых в соответствии с договорами финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 года:

	2006 г.	2005 г.
Первоначальная стоимость	-	148 140
Накопленный износ	-	(22 207)
	-	125 933

Срок действия всех договоров аренды истек в 2006 году, и Группа приобрела соответствующие машины и оборудование производственного назначения.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

8. Основные средства (продолжение)

В состав активов Группы входит лишь незначительная часть земель, на которых расположены заводы и постройки Группы, на территории которых размещаются основные производственные мощности Группы, поскольку основная часть земель удерживается в рамках договоров аренды, заключенных с государственными и муниципальными органами власти (см. Примечание 4). В 2006 году общая сумма арендных платежей за использование земли составила 7 962 тыс. руб. (2005 г.: - 10 474 тыс. руб.). Начисление таких платежей производится государственными органами на ежегодной основе. По 2007 году такое начисление не производилось.

9. Нематериальные активы

	Гудвил	Товарные знаки	Итого
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2005 г.	218 854	2 645	221 499
Поступления (Прим.7)	–	84 317	84 317
Приобретения в результате объединения компаний (Прим. 5)	961 615	3 278 151	4 239 766
Выбытие	–	(2 645)	(2 645)
На 31 декабря 2006 г.	1 180 469	3 362 468	4 542 937
Накопленная амортизация			
На 31 декабря 2005 г.	–	–	–
Амортизационные отчисления	–	69 298	69 298
На 31 декабря 2006 г.	–	69 298	69 298
Остаточная стоимость			
На 31 декабря 2005 г.	218 854	2 645	221 499
На 31 декабря 2006 г.	1 180 469	3 293 170	4 473 639

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

9. Нематериальные активы (продолжение)

	Гудвил	Товарные знаки	Итого
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2004 г.	–	–	–
Поступления	–	2 645	2 645
Приобретения в результате объединения компаний (Прим. 5)	218 854	–	218 854
На 31 декабря 2005 г.	218 854	2 645	221 499
Накопленная амортизация			
На 31 декабря 2004 г.	–	–	–
Амортизационные отчисления	–	–	–
На 31 декабря 2005 г.	–	–	–
Остаточная стоимость			
На 31 декабря 2004 г.	–	–	–
На 31 декабря 2005 г.	218 854	2 645	221 499

Анализ гудвила на предмет обесценения

Гудвил, приобретенный в 2006 и 2005 году в результате объединения компаний, был распределен для целей анализа на обесценение по следующим группам подразделений, генерирующих денежные потоки, которые также представляют собой отчетные сегменты Группы:

- группа подразделений, занимающихся производством и оптовой реализацией фармацевтической продукции ("Фармацевтическая продукция");
- группа подразделений, занимающихся производством и оптовой реализацией медицинского оборудования ("Оборудование").

Ниже представлена балансовая стоимость гудвила, распределенного по каждой группе подразделений, генерирующих денежные потоки:

	Фармацевтическая продукция		Оборудование		Итого	
	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.
Балансовая стоимость гудвила	961 615	–	218 854	218 854	1 180 469	218 854

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

9. Нематериальные активы (продолжение)

Возмещаемая стоимость подразделений, генерирующих денежные потоки, определялась путем расчета стоимости от использования с применением прогнозов денежных потоков, полученных на основании финансовых планов на пятилетний период, утвержденных руководством, а на период свыше пяти лет прогнозирование денежных потоков осуществлялось методом экстраполяции исходя из темпов роста в размере 15% и 5%, соответствующих долгосрочным средним темпам роста по генерирующим денежные потоки группам "Фармацевтическая продукция" и "Оборудование", соответственно. Для дисконтирования прогнозируемых денежных потоков применялась ставка в размере 13%.

Ключевые допущения для расчета стоимости от использования

На расчет стоимости от использования по группам подразделений "Фармацевтическая продукция" и "Оборудование", генерирующим денежные потоки, наибольшее влияние оказывают следующие допущения:

- Ставки дисконтирования;
- Рост цен на сырье и материалы;
- Темпы роста, использованные для экстраполяции денежных потоков на период, превышающий бюджетный период.

Ставки дисконтирования – ставки дисконтирования отражают оценки, сделанные руководством, в отношении рисков, характерных для каждой группы подразделений. Они представляет собой основной показатель, использованный руководством для оценки эффективности деятельности и будущих инвестиционных предложений. Ставки дисконтирования для каждой группы подразделений определялись с учетом межбанковской процентной ставки, утвержденной Центральным Банком РФ на начало года, для которого составлялся бюджет.

Рост цен на сырье и материалы – были использованы данные прошлых лет по динамике цен на сырье и материалы в качестве показателя будущей динамики цен.

Оценки темпов роста – показатели темпов роста принимаются исходя из опубликованных отраслевых данных.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

10. Внеоборотные активы, классифицируемые в качестве предназначенных для продажи

На 31 декабря 2006 года Группа владела инвестициями в некоторые ассоциированные компании, осуществлявшие непрофильную деятельность, общей балансовой стоимостью 22 655 тыс. руб. (2005 г.: – 393 121 тыс. руб.), которые были классифицированы как внеоборотные активы, предназначенные для продажи, в связи с утверждением в 2005 году плана Группы по их реализации (см. Примечание 28).

В 2006 году внеоборотные активы, классифицированные в качестве предназначенных для продажи, в сумме 370 466 тыс. руб., были реализованы третьей стороне по балансовой стоимости (см. Примечание 7).

11. Запасы

Запасы включают:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Сырье и материалы – по себестоимости	748 619	496 434
Незавершенное производство – по себестоимости	96 948	94 665
Готовая продукция:		
- по себестоимости	596 992	469 645
- по чистой стоимости реализации	561 385	452 042
	<u>1 406 952</u>	<u>1 043 141</u>

Сумма списания стоимости запасов в размере 32 606 тыс. руб. (2005 г.: 1 654 тыс. руб.) отнесена на расходы по статье "Себестоимость реализации" и представляет собой списанную на расходы стоимость материалов и компонентов, информация о которой раскрывается в Примечании 21.

На 31 декабря 2006 и 2005 годов запасы не закладывались в качестве обеспечения и не ограничивались к использованию.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12. Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями

	2006 г.	2005 г.
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями (за вычетом резерва под снижение стоимости в размере 79 308 тыс. руб. и 83 049 тыс. руб. на 31 декабря 2006 и 2005 гг., соответственно)	3 373 741	1 830 858
	3 373 741	1 830 858

На 31 декабря 2006 года дебиторская задолженность по расчетам с покупателями в размере 68 549 тыс. руб. (2005 г.: 27 691 тыс. руб.) была выражена в валютах, отличных от российского рубля.

13. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	2006 г.	2005 г.
Денежные средства в банке в рублях (Прим. 7)	158 239	94 058
Денежные средства в банке в долларах США и евро	34 727	2 228
Краткосрочные банковские депозиты со сроком погашения менее 90 дней в рублях (Прим. 7)	–	147 697
	192 966	243 983

На денежные средства, размещенные на счетах в банках, проценты, как правило, не начисляются.

14. Краткосрочные финансовые активы

	2006	2005 г.
Векселя	34 466	94 019
Кредиты связанным сторонам (Прим. 7)	30 264	104 007
Банковские депозиты со сроком погашения свыше 90 дней (Прим. 7)	–	71 649
Прочее	40 136	76 918
	104 866	346 593

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

15. Кредиты и займы

	2006 г.	2005 г.
Краткосрочные кредиты и займы		
Международный Московский Банк (с)	–	425 604
Связанный банк (с)	–	70 000
Прочее	–	87 926
(а) Текущая часть долгосрочной задолженности	351 415	–
	351 415	583 530
Долгосрочные кредиты и займы		
(а) Синдицированный кредит, организованный Ситибанком ("Кредит Ситибанка") – Прим. 5	3 844 341	–
(б) Прочие кредиты	31 071	–
За вычетом: текущей части долгосрочной задолженности	(351 415)	–
	3 523 997	–

Ниже представлен график погашения долгосрочной задолженности:

	2006 г.
От 1 года до 2 лет	1 405 659
От 2 до 3 лет	1 436 757
От 3 до 4 лет	340 724
От 4 до 5 лет	340 857
	3 523 997

На 31 декабря 2005 года кредиты были обеспечены основными средствами (см. Примечание 8).

На 31 декабря 2006 года все кредиты и займы выражены в долларах США (2005 г.: в рублях).

(а) Кредит Ситибанка использовался для рефинансирования займа акционера (см. Примечание 7). Указанный кредит был предоставлен в декабре 2006 г. двумя траншами:

- Транш "А" на общую сумму 91 млн. долл. США (2 396 130 тыс. руб.) с погашением через три года;
- Транш "Б" на общую сумму 55 млн. долл. США (1 448 211 тыс. руб.) с погашением через пять лет.

Транш "А" был предоставлен по процентной ставке 3-мес. ЛИБОР плюс 1,50% годовых.

Транш "Б" был предоставлен по процентной ставке 3-мес. ЛИБОР плюс 1,90% годовых.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15. Кредиты и займы (продолжение)

Помимо выплат процентов, Группа обязана возмещать Ситибанку обязательные административные затраты, если таковые будут понесены в связи с указанным кредитом.

Кредит Ситибанка обеспечен гарантиями, выданными всеми дочерними компаниями Группы.

Кредитный договор с Ситибанком устанавливает определенные финансовые коэффициенты, а также накладывает ограничения в отношении реализации активов и распределения дивидендов Группой.

(b) Прочие кредиты имеют фиксированную процентную ставку в размере 7% годовых, и срок погашения по ним наступает в сентябре 2009 года.

(c) Процентная ставка по кредиту, предоставленному ММБ, являлась фиксированной и составляла 12%. Информация о процентных ставках по кредитам, предоставленным связанными сторонами, раскрыта в Примечании 7.

Группа не хеджировала свои валютные обязательства или риски изменения процентных ставок.

16. Задолженность по прочим налогам

Задолженность по налогам кроме налога на прибыль включает:

	2006 г.	2005 г.
Налог на добавленную стоимость	112 482	338 879
Налог на имущество и прочие налоги	35 977	12 036
Налоговые штрафы и пени	–	1 049
	148 459	351 964

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

17. Кредиторская задолженность и авансы полученные

	2006 г.	2005 г.
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	1 071 596	789 532
Прочая кредиторская задолженность – связанные стороны (Прим. 7)	824 723	1 132 440
Авансы полученные – связанные стороны (Прим. 7)	–	802 400
Прочая кредиторская задолженность	196 563	70 417
	2 092 882	2 794 789

На 31 декабря 2006 года кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками в размере 414 022 тыс. руб. (2005 г.: 34 883 тыс. руб.) была выражена в валютах, отличных от российского рубля (преимущественно в долларах США).

18. Обязательства по финансовой аренде

Обязательства по финансовой аренде включают:

	2006	2005
Обязательства по финансовой аренде – минимальные арендные платежи:		
Не позже одного года	–	94 953
После одного года, но не позже пяти лет	–	–
	–	94 953
За вычетом: процентов	–	(12 998)
Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде	–	81 955
Арендные обязательства:		
- текущая часть	–	81 955
- долгосрочная часть	–	–

Обязательства по финансовой аренде относятся к аренде с эффективной процентной ставкой 11% годовых.

Обязательства по финансовой аренде были погашены в отчетном году, закончившемся 31 декабря 2006 года.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

19. Уставный капитал

Единственным участником ОАО "Фармстандарт" (единственный участник до реорганизации, описанной ниже) является компания "Augment Investments Limited", зарегистрированная на Кипре. В 2005 году Группа находилась под фактическим контролем Виктора Харитонина, которому принадлежала 70% доля участия в "Augment Investments Limited". Остальные 30% в "Augment Investments Limited" (далее – "Augment") принадлежали другому физическому лицу. После расширения состава участников в 2006 году на 31 декабря 2006 года ни одна из сторон не располагала единоличным контролем над Группой.

Как раскрыто в Примечании 1, Группа была образована в ходе реорганизации фармацевтического бизнеса шести юридических лиц, находящихся под общим контролем Виктора Харитонина. После реорганизации в 2005 году указанные шесть юридических лиц вошли в состав ООО "Биовит", а в мае 2006 года ООО "Биовит" было переименовано в "Фармстандарт" и реорганизовано в открытое акционерное общество. Указанный процесс реорганизации представляет собой операцию по объединению компаний, находящихся под общим контролем, в рамках которой сторона, обладающая фактическим контролем, передала свой фармацевтический бизнес в открытое акционерное общество. В ходе указанного процесса реорганизации в течение некоторого периода времени бизнес имел организационно-правовой статус общества с ограниченной ответственностью. В течение указанного периода времени капитал отражался в составе чистых активов, приходящихся на долю Участника.

Поскольку указанная реорганизация учитывалась по методу объединения долей участия, в результате чего она отражена в настоящей финансовой отчетности как если бы она произошла с начала самого раннего из представленных периодов, то чистые активы, приходящиеся на долю Участника, ранее отраженные в составе обязательств, были переклассифицированы в состав капитала в течение всех представленных периодов.

Количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций, выпущенных после реорганизации Компании в открытое акционерное общество, составило 37 792 603, с номинальной стоимостью один рубль за акцию. Все выпущенные акции были обменяны на долю владения, ранее принадлежавшую Участнику Компании.

В соответствии с российским законодательством объявление дивидендов возможно только на базе накопленной нераспределенной прибыли, не включенной в состав резервов, и отраженной в российской бухгалтерской отчетности. По состоянию на 31 декабря 2006 года размер нераспределенной прибыли Компании, не включенной в состав резервов, составил около 2 114 304 тыс. руб. (2005 г.: 28 893 тыс. руб.). Помимо этого, на 31 декабря 2006 года доля Компании в нераспределенной прибыли дочерних предприятий, не включенной в состав резервов, составила около 5 938 296 тыс. руб. (2005 г.: 2 954 265 тыс. руб.).

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

19. Уставный капитал (продолжение)

По условиям кредитного соглашения, заключенного с Ситибанком (см. Примечание 15) Группа обязуется не выплачивать, не распределять и не объявлять дивидендов или иных выплат без предварительного письменного согласия кредиторов.

В январе 2006 года Участник Компании сделал вклад в капитал Компании в размере 802 400 тыс. руб. для целей финансирования приобретения дополнительных акций, выпущенных ОАО "Фармстандарт-Уфавита" (см. Примечание 7). Указанный вклад был отнесен в состав капитала.

Прибыль на акцию рассчитывается делением чистой прибыли, приходящейся на долю владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в указанном периоде. У Группы отсутствуют обыкновенные акции с потенциалом разводнения, следовательно, размер разводненной прибыли на акцию равен размеру базовой прибыли на акцию.

В результате реорганизации Компании в открытое акционерное общество 5 мая 2006 года было выпущено 37 792 603 акций. Поскольку указанная эмиссия не привела к изменению состава и объема ресурсов, указанное количество выпущенных акций было применено для целей расчета прибыли на акцию в отношении закончившихся периодов.

Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию осуществляется в отношении закончившихся периодов следующим образом:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, выпущенных и находящихся в обращении (тыс. штук)	37 793	37 793
Прибыль за год, приходящаяся на долю Участника Компании (с 5 мая 2006 года – единственный акционер)	<u>1 897 671</u>	<u>906 221</u>
Базовая и разводненная прибыль на акцию в российских рублях	<u><u>50.21</u></u>	<u><u>23.98</u></u>

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

20. Выручка от реализации продукции

Продукция Группы может быть разделена на фармацевтические препараты (куда входят препараты, продаваемые как по рецепту, так и без него), а также медицинское оборудование и изделия одноразового использования.

Ниже представлена разбивка данных по группам реализуемой продукции:

<u>Группа продукции</u>	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Фармацевтические препараты		
Отпускаемые без рецепта		
Патентованные	5 340 643	3 274 968
Непатентованные	690 844	626 948
	<u>6 031 487</u>	<u>3 901 916</u>
Отпускаемые по рецепту		
Патентованные	899 273	440 127
Непатентованные	299 240	292 990
	<u>1 198 513</u>	<u>733 117</u>
Прочие	<u>96 380</u>	<u>38 671</u>
Итого фармацевтические препараты	<u>7 326 380</u>	<u>4 673 704</u>
Медицинское оборудование и предметы одноразового использования	<u>1 196 400</u>	<u>1 011 120</u>
	<u>8 522 780</u>	<u>5 684 824</u>

21. Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Материалы и комплектующие	2 360 659	1 574 150
Производственные накладные расходы	757 616	617 990
Износ и амортизация	260 285	158 662
Прямые затраты на оплату труда	202 677	156 300
	<u>3 581 237</u>	<u>2 507 102</u>

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Коммерческие расходы

Коммерческие расходы представлены следующими статьями:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Реклама	665 108	628 813
Страхование товаров в пути	39 712	116 256
Затраты на оплату труда	215 607	105 475
Транспортировка и связь	90 119	67 043
Коммунальные и прочие услуги	17 428	26 889
Расходы на сертификацию	32 300	27 744
Аренда (Прим. 7)	39 593	25 361
Комиссионные и лицензионные платежи	75 922	21 584
Материалы и текущее обслуживание	28 587	12 899
Командировочные и представительские расходы	23 397	12 200
Износ	10 485	9 436
Прочие расходы	29 902	15 752
	<u>1 268 160</u>	<u>1 069 452</u>

Группа заключила ряд договоров операционной аренды в отношении складских помещений. Условия арендных договоров пересматриваются на ежегодной основе. В 2007 году размер будущих минимальных арендных платежей по договорам операционной аренды, учитываемых в составе коммерческих расходов, существенно не изменится по сравнению с 2006 годом.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23. Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы представлены следующими статьями:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Затраты на оплату труда	288 016	161 697
Коммунальные услуги и обслуживание	87 637	116 199
Налоги, кроме налога на прибыль	18 362	34 058
Страхование имущества	15 772	21 200
Транспортировка и связь	16 159	15 247
Износ	14 027	13 275
Аренда (Прим. 7)	22 534	12 306
Материалы и текущее обслуживание	11 005	7 575
Прочее	25 417	61 769
	<u>498 929</u>	<u>443 326</u>

Группа заключила ряд договоров операционной аренды в отношении офисных помещений. Условия арендных договоров пересматриваются на ежегодной основе. В 2007 году размер будущих минимальных арендных платежей по договорам операционной аренды, учитываемых в составе общих и административных расходов, существенно не изменится по сравнению с 2006 годом.

24. Прочие расходы

Прочие расходы представлены следующими статьями:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	160 145	49 785
Благотворительность	13 082	15 533
Прочие налоги	32 027	23 985
Прочее	1 742	37 305
	<u>206 996</u>	<u>126 608</u>

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

25. Налог на прибыль

	2006 г.	2005 г.
Расход по налогу на прибыль – текущая часть (Экономия) расход по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	811 991	363 995
	(147 977)	60 379
Расход по налогу на прибыль	664 014	424 374

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с расходами по налогу на прибыль следующим образом:

	2006 г.	2005 г.
Прибыль до налогообложения	2 700 082	1 443 697
Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке 24%	648 020	346 487
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу: Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:	15 994	77 887
Расход по налогу на прибыль	664 014	424 374

Ниже представлено движение по статьям отложенного налогообложения:

	Влияние Возникнов объединени ение и я компаний 31 декабря уменьшен 2004 г. не разниц		Влияние Возникнов объединени ение и я компаний 31 декабря уменьшены 2005 г. е разниц		Влияние Возникнов объединени ение и я компаний 31 декабря 2006 г.	
	(Прим. 5)	(Прим. 5)	(Прим. 5)	(Прим. 5)	(Прим. 5)	(Прим. 5)
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц – актив (обязательство):						
Основные средства (Прим. 8)	(216,1	(16,2	(143,6	(375,982)	34,9	– (340,988)
Нематериальные активы (Прим. 9)	–	–	–	–	64,9	(786,75 (721,766)
Дебиторская задолженность	(18,1	(35,1	2,1	(51,646)	6,6	– (44,957)
Запасы	3,1	(9,0	(7,9	(13,835)	17,5	(3,48 205
Кредиторская задолженность	–	–	–	–	18,6	2,89 21,524
Прочее	–	–	–	–	5,1	– 5,154
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(231,1	(60,3	(149,4	(441,463)	147,9	(787,34 (1,080,828)

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

25. Налог на прибыль (продолжение)

Признание и восстановление временных разниц в основном связано с:

- начислением износа основных средств в размере, превышающем износ, начисленный для целей налогообложения;
- корректировками для отражения по справедливой стоимости при приобретении;
- обесценением дебиторской задолженности по расчетам с покупателями;
- резервами на уменьшение стоимости запасов до чистой стоимости реализации.

26. Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски

Условия ведения деятельности Группы

В России отмечается улучшение экономической ситуации, в частности, рост валового внутреннего продукта и снижение уровня инфляции. Наряду с этим в России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности принимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

26. Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2006 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

В силу неопределенностей, связанных с российскими налоговой и юридической системами, итоговая сумма начисленных налогов, пеней и штрафов (если таковые будут иметься) может превысить сумму, выплаченную на настоящий момент и начисленную на 31 декабря 2006 года. По оценкам руководства, на 31 декабря 2006 года сумма потенциальных обязательств, включая штрафы, которым может быть подвержена Группа в случае несогласия налоговых органов с позицией Группы по некоторым вопросам налогообложения и методикам расчета налогов, используемым Группой, составляет около 53 млн. руб. Если российские налоговые органы примут решение о предъявлении претензии и в судебном порядке докажут правомерность своих претензий, они получат право на взыскание суммы, в отношении которой была предъявлена претензия, а также на взыскание штрафов в размере 20% от данной суммы и процентов по ставке 1/300 от ставки Центрального Банка РФ за каждый день просрочки платежа этой суммы. Руководство считает, что вероятность возникновения обязательств вследствие данных событий низка, поэтому резервы под данные условные обязательства в прилагаемой финансовой отчетности не отражались.

Политика в отношении страхования

Группа имеет договоры страхования принадлежащих ей основных средств, размер страхового покрытия по которым составляет около 70% балансовой стоимости основных средств, поскольку он определяется исходя из балансовой стоимости основных средств для целей учета по российским нормам, которая существенно ниже аналогичной стоимости для целей МСФО. Группа не имеет договоров страхования своей хозяйственной деятельности или гражданской ответственности.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

27. Управление финансовыми рисками

В состав основных финансовых инструментов Группы входят банковские кредиты, а также денежные средства и их эквиваленты. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования хозяйственной деятельности Группы. Группа имеет ряд других финансовых активов и обязательств (таких как дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками), возникающих непосредственно в результате хозяйственной деятельности Группы. В течение отчетного года Группа не осуществляла торговых операций с финансовыми инструментами.

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью по расчетам с покупателями. Группой разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация товаров и услуг производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Группы нет существенной концентрации кредитного риска. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности отсутствует.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта.

Валютный риск

Подверженность Группы валютному риску связана с привлечением Группой значительных средств в виде долгосрочных кредитов и займов, выраженных в долларах США (см. Примечание 15), а также наличием у нее существенной суммы кредиторской задолженности по расчетам с поставщиками, выраженной в долларах США (Примечание 17).

Формально Группа не осуществляет хеджирования валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "Фармстандарт"
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(все суммы указаны в тысячах российских рублей, если не указано иное)

27. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвергается риску изменения процентных ставок вследствие колебаний рыночной стоимости долгосрочных кредитов и займов, на которые начисляются проценты, поскольку в большинстве случаев процентные ставки по долгосрочным кредитам и займам являются плавающими и определяются на основании ставки ЛИБОР, как указано в Примечании 15. Группа не заключала договоров для цели хеджирования рисков, связанных с изменением процентных ставок.

У Группы отсутствуют существенные процентные активы.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, кредитов и займов, а также дебиторской и кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие краткосрочного характера указанных финансовых инструментов.

28. События после отчетной даты

Внеоборотные активы, классифицируемые в качестве предназначенных для продажи и отраженные в консолидированном балансе на 31 декабря 2006 года в сумме 22 655 тыс. руб., были проданы в феврале 2007 года за 1 311 тыс. долл. США в денежной форме (34 305 тыс. руб.).