

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Консолидированная финансовая отчетность

за год по 31 декабря 2008 года

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Консолидированная финансовая отчетность

за год по 31 декабря 2008 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.....	7

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 2008 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.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Консолидированный баланс на 31 декабря 2008 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	3 917 109	3 691 266
Нематериальные активы	9	6 347 141	4 468 477
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14	-	245 398
		<u>10 264 250</u>	<u>8 405 141</u>
Оборотные активы			
Запасы	11	2 484 910	1 760 195
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями	12	4 761 359	4 176 200
НДС к возмещению		326 208	358 767
Авансы выданные		73 544	130 479
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14	113 995	111 899
Денежные средства и их эквиваленты	13	186 066	192 589
		<u>7 946 082</u>	<u>6 730 129</u>
Внеоборотные активы, классифицированные как предназначенные для продажи	10	-	158 855
Итого активы		<u><u>18 210 332</u></u>	<u><u>15 294 125</u></u>
Капитал и обязательства			
Капитал акционеров материнской компании			
Уставный капитал	18	37 793	37 793
Нераспределенная прибыль		<u>12 413 396</u>	<u>9 004 021</u>
		<u>12 451 189</u>	<u>9 041 814</u>
Доля меньшинства		<u>163 203</u>	<u>560 879</u>
Итого капитал		<u><u>12 614 392</u></u>	<u><u>9 602 693</u></u>
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	15	760 512	1 954 576
Отложенное налоговое обязательство	25	739 186	1 047 799
Производные финансовые инструменты	15,27	89 087	44 598
Прочие долгосрочные обязательства		<u>34 048</u>	<u>36 826</u>
		<u>1 622 833</u>	<u>3 083 799</u>
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность, в том числе по расчетам с поставщиками, и начисления	17	1 707 544	1 046 520
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	15	1 582 722	1 310 374
Задолженность по налогу на прибыль		144 292	37 934
Задолженность по прочим налогам	16	339 307	212 806
Банковский овердрафт	13	199 242	-
		<u>3 973 107</u>	<u>2 607 633</u>
Итого обязательства		<u><u>5 595 940</u></u>	<u><u>5 691 432</u></u>
Итого капитал и обязательства		<u><u>18 210 332</u></u>	<u><u>15 294 125</u></u>

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

Генеральный директор

И. К. Крылов

Финансовый директор

Е. В. Архангельская

15 апреля 2009 года

Прилагаемые примечания на стр. 7-53 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за год по 31 декабря 2008 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Выручка	19	14 335 867	11 371 345
Себестоимость реализации	20	(5 577 468)	(4 519 749)
Валовая прибыль		8 758 399	6 851 596
Коммерческие расходы	21	(2 466 841)	(1 626 041)
Общехозяйственные и административные расходы	22	(656 248)	(570 519)
Прочие доходы	23	149 762	274 142
Прочие расходы	23	(864 963)	(315 591)
Финансовые доходы	24	22 569	28 729
Финансовые расходы	24	(255 189)	(320 367)
Прибыль до налогообложения		4 687 489	4 321 949
Расход по налогу на прибыль	25	(1 184 381)	(1 058 709)
Прибыль за год		3 503 108	3 263 240
Приходящаяся на:			
Акционеров материнской компании		3 504 046	3 227 895
Долю меньшинства		(938)	35 345
		3 503 108	3 263 240
Прибыль на акцию (в российских рублях) - базовая и разводненная прибыль за год, приходящаяся на акционеров материнской компании	18	92,72	85,41

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

Генеральный директор

И. К. Крылов

Финансовый директор

Е. В. Архангельская

15 апреля 2009 года

Прилагаемые примечания на стр. 7-53 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год по 31 декабря 2008 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		4 687 489	4 321 949
Корректировки на:			
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	8,9	604 204	527 600
Резервы на обесценение запасов и финансовых активов	11,12,23	427 259	152 364
Убыток от реализации внеоборотных активов, классифицированных как предназначенные для продажи	23	13 891	24 101
Обесценение основных средств и нематериальных активов	8,9, 23	199 749	42 403
Прибыль от выбытия основных средств, инвестиционной недвижимости и внеоборотных активов, классифицированных как предназначенные для продажи	23	(18 996)	(15 044)
Отрицательные (положительные) курсовые разницы	23	524 842	(259 098)
Прибыль от выбытия долгосрочных финансовых активов	14	(23 546)	-
Финансовые доходы	24	(22 569)	(28 729)
Финансовые расходы	24	255 189	320 367
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала			
		6 647 512	5 085 913
Увеличение дебиторской задолженности	12	(1 047 408)	(892 491)
Увеличение запасов	11	(718 039)	(385 398)
Уменьшение (увеличение) НДС к возмещению		32 559	(136 091)
Уменьшение авансов выданных		56 936	38 753
Увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности, в том числе по расчетам с поставщиками, начислений и авансов полученных	17	273 368	(184 189)
Увеличение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		126 501	64 346
Поступление денежных средств по операционной деятельности			
		5 371 429	3 590 843
Налог на прибыль уплаченный	25	(1 351 703)	(1 237 928)
Проценты уплаченные		(195 680)	(282 917)
Проценты полученные		12 815	11 361
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		3 836 861	2 081 359
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств	8	(661 068)	(521 582)
Приобретение нематериальных активов	9	(1 993 637)	(165 220)
Поступление денежных средств от реализации долгосрочных финансовых активов	14	268 944	-
Денежные средства, уплаченные за долгосрочные финансовые активы	14	-	(245 398)
Денежные средства, уплаченные при приобретении долей меньшинства		(501 740)	(910)
Денежные средства, уплаченные для погашения обязательств по покупке акций ОАО "ТЗМОИ" в 2005 г.	7	-	(824 723)
Поступление денежных средств от реализации инвестиционной недвижимости и основных средств	8	51 573	17 574
Поступление денежных средств от реализации краткосрочных финансовых активов	14	84 220	32 513
Приобретение краткосрочных финансовых активов	14	(104 300)	(81 300)
Поступление денежных средств от реализации внеоборотных активов, классифицированных как предназначенные для продажи	10	141 086	34 133
Займы, погашенные связанными сторонами	7	5 121	25 153
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(2 709 801)	(1 729 760)
Движение денежных средств по финансовой деятельности:			
Поступления по кредитам и займам	15	4 407	-
Погашение кредитов и займов	15	(1 337 232)	(351 976)
Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности		(1 332 825)	(351 976)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов, за вычетом банковского овердрафта			
		(205 765)	(377)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	13	192 589	192 966
Денежные средства и их эквиваленты на конец года, за вычетом банковского овердрафта			
	13	(13 176)	192 589

Прилагаемые примечания на стр. 7-53 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год по 31 декабря 2008 года

(в тысячах российских рублей)

	Капитал акционеров материнской компании				
	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Доли меньшинства	Итого капитал
На 31 декабря 2006 г.	37 793	5 838 906	5 876 699	463 664	6 340 363
Прибыль за год	-	3 227 895	3 227 895	35 345	3 263 240
Выбытие части доли участия в дочерних компаниях	-	(66 476)	(66 476)	66 476	-
Влияние приобретения долей меньшинства	-	3 696	3 696	(4 606)	(910)
На 31 декабря 2007 г.	37 793	9 004 021	9 041 814	560 879	9 602 693
Влияние изменения ставки налога на прибыль (Прим. 25)	-	34 937	34 937	-	34 937
Чистая прибыль за год, отнесенная непосредственно на капитал	-	34 937	34 937	-	34 937
Прибыль за год	-	3 504 046	3 504 046	(938)	3 503 108
Итого доходы и расходы за год	-	3 538 983	3 538 983	(938)	3 538 045
Влияние снятия с учета долей меньшинства (Прим. 5.2)	-	(493)	(493)	(24 113)	(24 606)
Влияние приобретения долей меньшинства (Прим. 5.2)	-	(129 115)	(129 115)	(372 625)	(501 740)
На 31 декабря 2008 г.	37 793	12 413 396	12 451 189	163 203	12 614 392

Прилагаемые примечания на стр. 7-53 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год по 31 декабря 2008 года

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

1. Общие сведения

Основной деятельностью ОАО "Фармстандарт" (далее "Компания") и ее дочерних предприятий (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. С мая 2007 г. акции Компании находятся в открытом обращении на бирже (Примечание 18). Головной офис Группы зарегистрирован по адресу: Российская Федерация, Московская область, г. Долгопрудный, Лихачевский проезд, д. 5Б, производственные предприятия Группы находятся в городах Курск, Томск, Уфа, Нижний Новгород и Тюмень. Ниже представлена информация о голосующих долях участия Компании в следующих основных дочерних предприятиях, консолидированных в составе Группы на 31 декабря 2008 и 2007 годов:

Компания	Страна регистрации	Вид деятельности	2008 г. % долей участия	2007 г. % долей участия
1. ООО "Фармстандарт"	Российская Федерация	Централизованные закупки	100	100
2. ОАО "Фармстандарт-Лексредства"	Российская Федерация	Производство фармацевтической продукции	100	99
3. ОАО "Фармстандарт-Томскхимфарм"	Российская Федерация	Производство фармацевтической продукции	91	91
4. ОАО "Фармстандарт-Уфавита"	Российская Федерация	Производство фармацевтической продукции	100	94
5. ОАО "Фармстандарт-Октябрь"	Российская Федерация	Производство фармацевтической продукции	100	93
6. ООО "Фармстандарт-Фитофарм-НН"	Российская Федерация	Производство фармацевтической продукции	99	99
7. ОАО "ТЗМОИ"	Российская Федерация	Производство медицинского оборудования	100	89
8. ООО "ТМК"**	Российская Федерация	Производство медицинского оборудования	-	100
9. ЗАО "Мастерлек"	Российская Федерация	Производство фармацевтической продукции	100	100
10. Black Bird Investment Enterprises Corp.	Британские Виргинские острова	Финансовая холдинговая компания**	100	100
11. Donelle Company Limited	Кипр	Финансовая холдинговая компания**	100	-
12. ЗАО "Афофарм"	Российская Федерация	Финансовая холдинговая компания**	100	-

*ООО "ТМК" было продано в первом квартале 2008 года (Примечание 10).

** - Финансовые холдинговые компании не ведут никакой операционной деятельности.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску Советом директоров ОАО "Фармстандарт" 15 апреля 2009 года.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Декларация о соответствии стандартам

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

Основа подготовки финансовой отчетности

Российские 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 российскую финансовую отчетность были внесены корректировки с целью представления настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Основные корректировки относятся к оценке и износу основных средств, оценке и амортизации нематериальных активов, некоторым резервам на переоценку, использованию справедливой стоимости для определенных активов и производных инструментов, учету объединения компаний по методу покупки и возникающим эффектам по налогу на прибыль, а также консолидации.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе "Основные положения учетной политики". Например, производные инструменты и отдельные краткосрочные активы учитываются по справедливой стоимости, а внеоборотные активы, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Изменения в учетной политике

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, которой придерживались в предыдущих отчетных периодах, за исключением того, что на 1 января 2008 года Группа приняла следующие новые и измененные стандарты МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО ("IFRIC").

- Интерпретация IFRIC 11 "МСФО (IFRS) 2 - Операции внутри группы и операции с собственными акциями";
- Интерпретация IFRIC 12 "Концессии на оказание услуг";
- Интерпретация IFRIC 14 "МСФО (IAS) 19 - Выплаты работникам: влияние минимальных требований к финансированию на ограничение величины активов пенсионного плана";
- Поправки к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 "Переклассификация финансовых активов".

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Интерпретация IFRIC 11 "МСФО (IFRS) 2 - Операции внутри группы и операции с собственными акциями" требует учета договоров, на основании которых сотрудник получает права на долевыми инструментами компании, в качестве сделок с выплатами долевыми инструментами, даже если долевыми инструментами приобретены компанией у третьей стороны или предоставлены акционерами.

Интерпретация IFRIC 12 "Концессии на оказание услуг" применяется в отношении концессионеров и объясняет, каким образом необходимо отражать обязательства и права, принятые и полученные в соответствии с концессионными договорами на оказание услуг.

В Интерпретации IFRIC 14 "МСФО (IAS) 19 - Выплаты работникам: влияние минимальных требований к финансированию на ограничение величины активов пенсионного плана" представлено руководство в отношении того, как необходимо определять ограничение в отношении суммы излишка по пенсионному плану с установленными выплатами, который в соответствии с МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам" может признаваться в качестве актива.

Выпуск поправок к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 "Переклассификация финансовых активов" - последний из шагов, предпринятых Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (IASB) в ответ на кредитный кризис. В соответствии с данными поправками разрешается переклассификация некоторых финансовых инструментов.

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

Стандарты 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:

- Интерпретация IFRIC 13 "Программы поощрения лояльности покупателей";
- Интерпретация IFRIC 15 "Договоры на строительство объектов недвижимости";
- Интерпретация IFRIC 16 "Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение";
- Интерпретация IFRIC 17 "Распределение неденежных активов между собственниками";
- Интерпретация IFRIC 18 "Получение активов от клиентов";
- МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты";
- МСФО (IAS) 23 (в редакции 2007 года) "Затраты по займам";
- МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка - Объекты хеджирования";
- МСФО (IFRS) 2 "Вознаграждение в форме акций - Условия наступления прав на исполнение плана и их аннулирование";

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

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

- МСФО (IFRS) 3R "Объединение компаний" и МСФО (IAS) 27R "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность";
- МСФО (IAS) 1 (пересмотренный) "Представление финансовой отчетности";
- Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 "Финансовые инструменты, потенциально предъявляемые эмитенту к выкупу";
- Поправки в МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 "Определение стоимости инвестиций в отдельной финансовой отчетности";
- "Усовершенствования МСФО" - серия поправок действующих МСФО, не представляющих существенных изменений, а устраняющих несоответствия и неточности в формулировках. Ниже в таблице представлен перечень МСФО, к которым были подготовлены поправки, которые могут потребовать изменений в бухгалтерском учете в части представления, признания и оценки, а также кратко описан предмет данных поправок.

МСФО	Предмет поправки
МСФО (IFRS) 5 "Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность"	Планирование продажи контрольной доли участия в дочернем предприятии
МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"	Исключение упоминания "общих процентных доходов" в качестве компонента затрат по финансированию
МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки"	Разъяснение того, что при выборе учетной политики обязательным для применения является только то руководство по внедрению, которое является неотъемлемой частью стандарта МСФО
МСФО (IAS) 10 "События после отчетной даты"	Разъяснение того, что дивиденды, объявленные после отчетной даты, не являются обязательством
МСФО (IAS) 16 "Основные средства"	Возмещаемая сумма Продажа активов, предназначенных для сдачи в аренду
МСФО (IAS) 18 "Выручка"	Термин "прямые затраты" заменен термином "затраты по сделке" (в определении, содержащемся в МСФО (IAS) 39)
МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам"	Секвестр и отрицательная стоимость прошлых услуг Затраты на управление пенсионным планом Замена термина "подлежащие выплате" Руководство в отношении условных обязательств
МСФО (IAS) 20 "Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи"	Государственные займы, имеющие процентную ставку ниже рыночной

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

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

МСФО	Предмет поправки
МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность"	Если материнская компания учитывает дочернее предприятие по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 39 в отдельной финансовой отчетности, указанный порядок учета сохраняется и в том случае, если впоследствии данное дочернее предприятие классифицируется как предназначенное для продажи
МСФО (IAS) 28 "Учет инвестиций в ассоциированные компании"	Обязательное раскрытие информации, если инвестиции в ассоциированные компании учитываются по справедливой стоимости через прибыль или убыток Обесценение инвестиций в ассоциированные компании
МСФО (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность"	Информация о прибыли на акцию раскрывается в промежуточной финансовой отчетности в том случае, если компания подпадает под действие МСФО (IAS) 33
МСФО (IAS) 31 "Участие в совместной деятельности"	Обязательное раскрытие информации, если доли участия в совместно контролируемых компаниях учитываются по справедливой стоимости через прибыль или убыток
МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции"	Описание в финансовой отчетности принципов оценки
МСФО (IAS) 36 "Обесценение активов"	Раскрытие информации об оценках, использованных для определения возмещаемой суммы
МСФО (IAS) 38 "Нематериальные активы"	Рекламные мероприятия и мероприятия по стимулированию сбыта Метод начисления амортизации пропорционально объему производства
МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка"	Перевод производных инструментов в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток или вывод из данной категории Классификация и документальное оформление сделок хеджирования на уровне сегмента Эффективная процентная ставка, применяемая при прекращении учета инструмента хеджирования по справедливой стоимости
МСФО (IAS) 40 "Инвестиционная недвижимость"	Объекты незавершенного строительства или застройки, предназначенные для использования в будущем в качестве инвестиционной недвижимости
МСФО (IAS) 41 "Сельское хозяйство"	Ставка дисконтирования для расчетов справедливой стоимости Дальнейшая биотрансформация

По мнению Группы, применение перечисленных выше положений по бухгалтерскому учету не повлияет существенно на результаты операционной деятельности и финансовое положение Группы в течение периода их первоначального применения.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

3. Основные положения учетной политики

3.1 Принципы консолидации

Дочерние компании

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних предприятий 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 нерезализованная прибыль по таким операциям исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних предприятий вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

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 приобретаемого предприятия 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 долю меньшинства в капитале дочерних предприятий, за исключением случаев, когда миноритарные акционеры связаны обязательством по финансированию убытков. Сумма превышения, а также любые дальнейшие убытки, приходящиеся на долю меньшинства, относятся на долю Группы.

Увеличение доли участия в имеющихся дочерних компаниях

Разница между балансовой стоимостью приобретаемой доли в чистых активах дочерней компании и стоимостью приобретения этой доли отражается как увеличение или уменьшение нераспределенной прибыли.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Принципы консолидации (продолжение)

Приобретение производственных активов (компаний, состоящих из единственного актива)

Приобретение дочерней компании, которая является не хозяйствующим субъектом, а группой производственных активов, не считается объединением компаний, и стоимость такого приобретения относится на идентифицируемые активы и обязательства в составе группы исходя из соответствующих сумм их справедливой стоимости на дату приобретения.

3.2 Денежные средства и их эквиваленты

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

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства и их эквиваленты, а также краткосрочные депозиты, отвечающие приведенному выше определению, и не включают непогашенные банковские овердрафты.

3.3 Налог на добавленную стоимость

В соответствии с российским налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги, если взаимозачитываемые суммы относятся к одному юридическому лицу.

НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации продукции и услуг и выставления счетов-фактур, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату.

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

3.4 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется с использованием метода ФИФО. 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.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.5 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.

3.6 Основные средства

Основные средства отражены по себестоимости или предполагаемой стоимости на дату перехода к МСФО (далее по тексту – "стоимость") за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Предполагаемая 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>Срок службы, лет</u>
Здания	от 10 до 50
Машины и оборудование	от 5 до 30
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. Земля не подлежит амортизации.

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.

3.7 Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних компаний, отражается в составе нематериальных активов. После первоначального признания гудвил отражается 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, с даты приобретения распределяется по всем подразделениям или группам подразделений, генерирующим денежные потоки, которые, как ожидается, получат 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.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.7 Гудвил (продолжение)

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующих денежные потоки, на которые 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 генерирующего денежные потоки подразделения (группы подразделений), 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 относительной стоимости выбывающей части подразделения и части подразделения, генерирующего денежные потоки, оставшейся в составе Группы.

3.8 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 стоимости приобретения 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 от 15 до 20 лет) и оцениваются на предмет 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 порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок. Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

3.9 Инвестиции и прочие финансовые активы

В соответствии с МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются либо как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы, дебиторская задолженность и инвестиции, удерживаемые до погашения, либо, в зависимости от обстоятельств, как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Группа не имеет инвестиций, удерживаемых до погашения.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.9 Инвестиции и прочие финансовые активы (продолжение)

Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального отражения в учете Группа присваивает своим финансовым активам соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года проводит анализ таких активов на предмет пересмотра присвоенной им категории. Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату сделки, т.е. на дату принятия Группой обязательства приобрести соответствующий актив. Стандартными операциями по покупке и продаже являются операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством или обычаями рынка.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состоят из финансовых активов, предназначенных для торговли, и финансовых активов, классифицированных при первоначальном признании в составе оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Производные финансовые инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования или договоры финансовой гарантии. Прибыли или убытки от инвестиций, предназначенных для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. После первоначальной оценки займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также путем амортизации.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.9 Инвестиции и прочие финансовые активы (продолжение)

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи и не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом прибыли и убытки отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в отчет о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется по рыночным котировкам на покупку на момент окончания торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, определяется с использованием методик оценки. Такие методики включают в себя использование недавних сделок, заключенных на рыночных условиях, текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически идентичного рассматриваемому инструменту, анализа дисконтированных денежных потоков или использование других методов оценки.

Амортизированная стоимость

Займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва на обесценение. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом имевшихся при приобретении скидок или надбавок и включает в себя затраты по сделке и сборы, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.9 Инвестиции и прочие финансовые активы (продолжение)

Активы, отражаемые по амортизированной стоимости

В случае наличия объективных признаков понесения убытка в результате обесценения активов, отражаемых по амортизированной стоимости, сумма такого убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью расчетных будущих денежных потоков (за исключением ожидаемых будущих потерь по кредиту, которые еще не были понесены), дисконтированных по эффективной ставке процента по финансовому активу (т.е. по эффективной ставке процента, рассчитанной при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива уменьшается на сумму резерва на обесценение. Сумма убытка отражается в отчете о прибылях и убытках. Если впоследствии происходит снижение суммы убытка от обесценения, которое может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после отражения в учете суммы убытка от обесценения, то ранее отраженная сумма убытка восстанавливается при условии, что на дату восстановления балансовая стоимость актива не превышает его амортизированную стоимость. Любое последующее восстановление убытка от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках. Более подробная информация о дебиторской задолженности приведена в Примечании 3.3.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

В случае обесценения актива, имеющегося в наличии для продажи, сумма, представляющая собой разницу между его первоначальной стоимостью (за вычетом выплат по основной сумме и амортизации) и его текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, переносится из состава капитала в отчет о прибылях и убытках. Восстановление убытков от обесценения, связанных с долевыми инструментами, классифицируемыми в качестве имеющихся в наличии для продажи, не отражается в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения, связанные с долговыми инструментами, восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках, в случае если повышение справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

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.

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 кредитам и займам отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1.1 Налоги на прибыль

Налог на прибыль включает в себя сумму текущего и отложенного налога. Текущие налоговые платежи представляют собой налог к уплате, рассчитанный на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, вступивших в силу (или практически принятых) на отчетную дату, и любые корректировки суммы налога к уплате за прошлые годы.

Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают при первоначальном признании гудвила либо актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на учетную или налоговую прибыль или убыток.

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.

Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен только в случаях, если: (а) компания в составе Группы вправе производить взаимозачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств; и (б) отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним налоговым органом с: (i) одного субъекта налогообложения; или (ii) разных субъектов налогообложения, намеревающихся взаимно зачесть текущие налоговые обязательства и активы или реализовать активы одновременно с урегулированием обязательств в каждом последующем периоде, в котором существенные суммы отложенных налоговых обязательств или активов подлежат погашению или реализации.

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.

Влияние изменения налоговых ставок отражается в отчете о прибылях и убытках, кроме случаев, когда оно относится к позициям, ранее дебетованным или кредитованным в состав капитала. В частности, указанный принцип применяется в отношении отложенных налогов, отраженных в составе капитала на дату перехода на МСФО в отношении предполагаемой первоначальной стоимости основных средств.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.12 Договоры аренды

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

3.13 Снятие с учета финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Снятие с учета финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы однородных финансовых активов) происходит в случае истечения срока действия прав на получение денежных поступлений от такого актива.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство прекращает признаваться в балансе, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличных условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о прибылях и убытках.

3.14 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.

Расходы, связанные с любым резервом, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. При применении дисконтирования увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени, признается как расход на финансирование.

3.15 Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал.

Дивиденды

Дивиденды, объявленные дочерними компаниями Группы, признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о таких дивидендах раскрывается в отчетности, если планируется их выдача до отчетной даты, а также планируется их выдача или объявление после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.16 Признание выручки

Выручка признается в момент перехода 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.

3.17 Вознаграждения работникам

В соответствии с российским законодательством Группа осуществляет выплаты единого социального налога ("ЕСН"), рассчитываемого путем применения регрессивной ставки (от 26% до 2%), к сумме годового вознаграждения каждого работника. Группа выплачивает ЕСН в три социальных фонда (государственный пенсионный фонд, фонды социального и медицинского страхования), причем ставка выплат в пенсионный фонд колеблется в пределах от 20% до 2% в зависимости от оклада каждого работника. Выплаты Группой ЕСН относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены. В 2008 году итоговые выплаты ЕСН составили 270 770 руб. (в 2007 году - 244 179 руб.) и были классифицированы в консолидированной финансовой отчетности в качестве расходов на оплату труда.

3.18 Операции в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчетность представлена в национальной валюте Российской Федерации (российских рублях), являющейся функциональной валютой Компании и ее российских дочерних компаний. Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Разницы, возникающие при пересчете, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции.

Функциональной валютой зарубежных подразделений является доллар США ("долл. США"). На дату отчетности активы и обязательства такой зарубежной дочерней компании пересчитываются в валюту представления отчетности Группы (российские рубли) по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в отдельном компоненте капитала. В 2008 и 2007 годах зарубежные дочерние компании не осуществляли деятельность и имели незначительные активы и обязательства, следовательно, пересчет их активов и обязательств в валюту представления отчетности не оказал влияния на данную консолидированную финансовую отчетность.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.19 Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа обязана оценивать актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Активы, подлежащие подобной оценке, включают в себя преимущественно основные средства и товарные знаки. При наличии таких признаков, Группа проводит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива - это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом расходов на продажу, и стоимости от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, если только актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. При превышении балансовой стоимости актива над возмещаемой суммой актив признается обесцененным и подлежит списанию до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

4. Существенные учетные суждения и оценки

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

Срок полезного использования основных средств и нематериальных активов

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств и нематериальных активов не менее одного раза в год в конце 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 нематериальных активов, а также износ и амортизацию, признанные в отчете о прибылях или убытках.

Обесценение нефинансовых активов

Определение обесценения предусматривает использование оценочных суждений, которые включают в себя, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение стоимости от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконта для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Такие расчеты, включая используемые методики, могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость, а в результате - на сумму обесценения актива.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

4. Существенные учетные суждения и оценки (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.

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. Определение стоимости от использования требует от Группы проведения оценки будущих денежных потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконта для расчета приведенной стоимости денежных потоков. На 31 декабря 2008 и 2007 годов балансовая стоимость гудвила составляла 1 180 469 руб. Подробная информация представлена в Примечании 9.

Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность

Группа создает резерв на сомнительную дебиторскую задолженность для покрытия предполагаемых убытков, вызванных неспособностью покупателей произвести требуемую оплату. При оценке достаточности резерва на сомнительную задолженность руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. В случае ухудшения финансового положения клиентов фактический объем списаний может превысить ожидаемый. На 31 декабря 2008 года были сформированы резервы на сомнительную задолженность в сумме 568 676 руб. (2007 г. - 167 933 руб.). Подробная информация представлена в Примечании 12.

Резерв на устаревшие и залежалые запасы

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 таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты хозяйственной деятельности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется с использованием оценочных методов. Такие оценочные методы основываются на допущениях относительно будущих изменений процентных ставок и применимой условной стоимости. По мнению руководства, расчетная справедливая стоимость, полученная в результате применения оценочных методов и отраженная в балансе, и соответствующие изменения в справедливой стоимости, отраженные в отчете об изменениях капитала, являются обоснованными и наиболее точными на отчетную дату.

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 мнением руководства Группы. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить компаниям Группы значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки налоговыми и таможенными органами могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По состоянию на 31 декабря 2008 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.

5. Приобретение компаний, прекращение признания долей меньшинства и прочих приобретений

5.1. Приобретение товарного знака "Афобазол"

В августе 2008 года Компания заключила с акционерами кипрской компании Donelle Company Limited (далее - "Donelle") договоры с целью приобретения товарного знака "Афобазол" путем покупки всех акций Donelle, находящихся в обращении. 10 октября 2008 года все акции Donelle были переданы Компании.

Donelle является единоличным акционером ЗАО "Афофарм" ("Афофарм"), которому принадлежит товарный знак "Афобазол" (единственный актив "Афофарм"). В учете данная сделка была отражена как приобретение производственного актива (см. Примечание 3.1.), а сумма вознаграждения к уплате в размере 2 228 620 руб. была в полном объеме отнесена на товарный знак (см. Примечание 9).

На 31 декабря 2008 года общая сумма задолженности перед бывшими акционерами Donelle составляла 235 000 руб. 12 марта 2009 года Компания заключила дополнительное соглашение к основному договору с бывшими акционерами Donelle (см. Примечание 28).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

5. Приобретение компаний, прекращение признания долей меньшинства и прочих приобретений (продолжение)

5.2 Приобретение компаний и прекращение признания долей меньшинства

В 1 квартале 2008 года руководство Компании утвердило план приобретения долей меньшинства в нескольких дочерних компаниях. В результате Компания приобрела дополнительную долю участия в ОАО "Фармстандарт-Уфавита" в размере 6%, долю участия в ОАО "Фармстандарт-Октябрь" в размере 4%, долю участия в ОАО "Фармстандарт-Лексредства" в размере 1% и долю участия в ОАО "ТЗМОИ" в размере 11%, увеличив свои доли участия в ОАО "Фармстандарт-Уфавита", ОАО "Фармстандарт-Октябрь", ОАО "Фармстандарт-Лексредства" и ОАО "ТЗМОИ" до 100%, 97%, 100% и 100%, соответственно. Общая сумма денежного вознаграждения, выплаченного за приобретенные доли меньшинства, составила 501 740 руб. Разница в размере 129 115 руб. между общей суммой вознаграждения и балансовой стоимостью долей меньшинства, приобретенных за 372 625 руб., была дебетована непосредственно в состав капитала.

В соответствии с законодательными актами РФ, регулирующими деятельность акционерных обществ, в которых контролирующей акционер владеет более 95% акционерного капитала, и в соответствии с утвержденным планом приобретения долей меньшинства Группа сняла с учета оставшуюся долю меньшинства в ОАО "Фармстандарт-Октябрь" в размере 3%. Балансовая стоимость доли меньшинства на дату прекращения признания составляла 24 113 руб. Размер обязательства перед миноритарными акционерами составил 24 606 руб. (Примечание 17). Размер данного обязательства было определен на основе стоимости безусловного приобретения акций, предложенной Компанией миноритарным акционерам в соответствии с законодательными актами. Разница в размере 493 руб. между общей стоимостью безусловного приобретения акций, предложенной миноритарным акционерам, и балансовой стоимостью снятых с учета долей меньшинства, была дебетована непосредственно в состав капитала.

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 и целиком представлен деятельностью указанной компании.

Активы сегментов включают, главным образом, основные средства, нематериальные активы, запасы, дебиторскую задолженность и денежные средства по операционной деятельности. На 31 декабря 2008 и 2007 годов нераспределенные по сегментам активы отсутствовали. Обязательства сегментов включают в себя обязательства по операционной деятельности. В состав обязательств сегментов не входят налоговые обязательства и ряд корпоративных обязательств. Финансовый результат по сегменту включает в себя сегментные доходы за вычетом сегментных расходов. Сегментные расходы включают себестоимость реализации, коммерческие расходы, общехозяйственные и административные расходы, а также прочие доходы и расходы, которые обоснованно могут непосредственно относиться к сегменту. Капитальные затраты представляют собой 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 (продолжение)

(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 2008 г.	Производство и оптовая реализация фармацевтической продукции	Производство и оптовая реализация медицинского оборудования	Исключения	Группа
Реализация внешним покупателям	13 260 214	1 075 653	-	14 335 867
Итого выручка	13 260 214	1 075 653	-	14 335 867
Валовая прибыль	8 405 364	353 035	-	8 758 399
Финансовый результат сегмента	4 694 120	225 989	-	4 920 109
Финансовые расходы, нетто				(232 620)
Прибыль до налогообложения				4 687 489
Налог на прибыль				(1 184 381)
Прибыль за год				3 503 108
Активы сегмента	17 018 798	1 191 534	-	18 210 332
Итого активы	17 018 798	1 191 534	-	18 210 332
Обязательства сегмента	1 983 319	87 224	-	2 070 543
Нераспределенные обязательства				3 525 397
Итого обязательства				5 595 940
Капитальные затраты (Прим. 8)	672 172	40 248	-	712 420
Приобретение нематериальных активов (Прим. 9)	2 228 620	-	-	2 228 620
Износ и амортизация	553 693	50 511	-	604 204
Убыток от обесценения	174 022	25 727		199 749

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

6. Информация по сегментам (продолжение)

За год по 31 декабря 2007 г.	Производство и оптовая реализация фармацевтической продукции	Производство и оптовая реализация медицинского оборудования	Исключения	Группа
Реализация внешним покупателям	9 762 637	1 608 708	-	11 371 345
Итого выручка	9 762 637	1 608 708	-	11 371 345
Валовая прибыль	6 127 524	724 072	-	6 851 596
Финансовый результат сегмента	4 163 254	450 333	-	4 613 587
Финансовые расходы, нетто				(291 638)
Прибыль до налогообложения				4 321 949
Налог на прибыль				(1 058 709)
Прибыль за год				3 263 240
Активы сегмента	13 711 609	1 582 516	-	15 294 125
Итого активы	13 711 609	1 582 516	-	15 294 125
Обязательства сегмента	1 208 628	96 362	-	1 304 990
Нераспределенные обязательства				4 386 442
Итого обязательства				5 691 432
Капитальные затраты (Прим. 8)	446 758	37 375	-	484 133
Приобретение нематериальных активов (Прим. 9)	165 220	-	-	165 220
Износ и амортизация	466 755	60 845	-	527 600
Убыток от обесценения		42 403		42 403

Группа осуществляет деятельность в рамках одного географического сегмента - Российской Федерации, и не представляет информацию по вторичным сегментам.

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.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

7. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла операции или имела сальдо на 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлен ниже.

Расчеты со связанными сторонами:

2008 г.	Краткосрочные финансовые активы(Прим. 14)	Денежные средства и их эквиваленты(Прим. 13) (а)	Кредиторская задолженность, в т.ч. по расчетам с поставщиками, и начисления - (б) (Прим. 17)
Прочие связанные стороны ¹	-	92 930	6 495
Итого	-	92 930	6 495

2007 г.	Краткосрочные финансовые активы (Прим. 14)	Денежные средства и их эквиваленты (Прим. 13) (а)	Кредиторская задолженность, в т.ч. по расчетам с поставщиками, и начисления - (б) (Прим. 17)
Прочие связанные стороны ¹	5 111	168 836	6 990
Итого	5 111	168 836	6 990

Этот остаток представлял собой денежные средства в банке, контролируемом связанной стороной.

Этот остаток представлял собой обязательство по лицензионным платежам, указанным в разделе "Операции со связанными сторонами" ниже.

Ниже представлена основная информация об условиях предоставления кредитов, включенных в состав вышеуказанных краткосрочных финансовых активов:

Статья баланса	Процентная ставка, %		Срок погашения	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Краткосрочные займы связанным сторонам	-	2%	-	3 месяца

По остаткам денежных средств на счетах в связанном банке проценты не начисляются. На 31 декабря 2008 года эквиваленты денежных средств были представлены депозитами в связанном банке, процентные доходы по которым составляют 9% годовых.

¹ Прочие связанные стороны представляют собой предприятия, находящиеся под контролем акционеров Компании и оказывающие существенное влияние на Компанию.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

7. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции со связанными сторонами, включенные в отчет о прибылях и убытках:

Статья отчета о прибылях и убытках	Характер взаимоотношений	2008 г.	2007 г.
Лицензионные платежи (в составе коммерческих расходов) (А)	Прочие связанные стороны ¹	23 231	24 522
Расходы по аренде складских помещений (в составе коммерческих расходов) (Б)	Прочие связанные стороны ¹	32 108	30 532
Расходы по аренде офисных помещений (в составе общехозяйственных и административных расходов) (Б)	Прочие связанные стороны ¹	19 188	14 473

(А) 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.

(Б) Расходы по аренде

Группа понесла расходы по аренде складских и офисных помещений, которые выплачиваются в пользу одной из прочих связанных сторон.

Приобретение нематериальных активов

В 2007 году Группа приобрела нематериальный актив (товарный знак) на сумму 160 000 руб. у одной из прочих связанных сторон.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов количество членов ключевого управленческого персонала составило 3 человека. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу за год по 31 декабря 2008 года составила 35 224 руб. (2007 г. - 82 257 руб.). Указанное вознаграждение представляет собой следующие краткосрочные выплаты сотрудникам: (i) заработная плата и бонусы, отраженные в составе общехозяйственных и административных расходов и (ii) единовременное поощрение за год по 31 декабря 2007 года за достижение целевых показателей, связанных с IPO (Примечания 18 и 23), отраженное в отчете о прибылях и убытках в составе прочих расходов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

8. Основные средства

Основные средства включают:

	Земля	Здания	Машины и оборудование	Оборудо- вание и транспортные средства	Незавер- шенное строительство	Итого
На 31 декабря 2008 г.						
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2007 г.	32 982	1 810 835	1 939 827	206 696	430 861	4 421 201
Поступления	4	147	107 641	89 701	514 927	712 420
Перевод между категориями	-	157 210	305 242	3323	(465 775)	-
Выбытие	-	(8 855)	(29 800)	(17 352)	(15 424)	(71 431)
На 31 декабря 2008 г.	32 986	1 959 337	2 322 910	282 368	464 589	5 062 190
Накопленный износ						
На 31 декабря 2007 г.	-	158 579	515 168	56 188	-	729 935
Начисленный износ	-	56 423	279 846	58 542	-	394 811
Выбытие	-	(3 250)	(24 513)	(11 088)	-	(38 851)
Обесценение (а)	-	1 497	24 201	29	33 459	59 186
На 31 декабря 2008 г.	-	213 249	794 702	103 671	33 459	1 145 081
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2007 г.	32 982	1 652 256	1 424 659	150 508	430 861	3 691 266
На 31 декабря 2008 г.	32 986	1 746 088	1 528 208	178 697	431 130	3 917 109
На 31 декабря 2007 г.						
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2006 г.	37 654	1 813 350	1 933 214	146 531	228 168	4 158 917
Поступления	8 059	-	17 598	67 086	391 390	484 133
Перевод в состав внеоборотных активов, классифицированных как предназначенные для продажи	(12 731)	-	(81 983)	(1 408)	(79 079)	(175 201)
Перевод между категориями	-	-	89 815	10 309	(100 124)	-
Выбытие	-	(2 515)	(18 817)	(15 822)	(9 494)	(46 648)
На 31 декабря 2007 г.	32 982	1 810 835	1 939 827	206 696	430 861	4 421 201
Накопленный износ						
На 31 декабря 2006 г.	-	111 325	228 123	30 888	-	370 336
Начисленный износ	-	48 890	273 907	34 421	-	357 218
Перевод в состав внеоборотных активов, классифицированных как предназначенные для продажи	-	-	(13 579)	(378)	-	(13 957)
Выбытие	-	(1 636)	(15 686)	(8 743)	-	(26 065)
Обесценение (б)	-	-	42 403	-	-	42 403
На 31 декабря 2007 г.	-	158 579	515 168	56 188	-	729 935
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2006 г.	37 654	1 702 025	1 705 091	115 643	228 168	3 788 581
На 31 декабря 2007 г.	32 982	1 652 256	1 424 659	150 508	430 861	3 691 266

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

8. Основные средства (продолжение)

- (а) Обесцененные активы представляли собой (i) производственное здание, строительство которого началось несколько лет назад, но было приостановлено в связи с решением руководства продолжить производственную деятельность с использованием имеющихся производственных помещений; и (ii) оборудование для производства медицинских приборов, широкое использование которых было прекращено в связи с низким потребительским спросом. Расходы на обесценение равны балансовой стоимости данного здания и оборудования.
- (б) Обесцененные активы представляли собой оборудование для производства иглол для шприцов, которое было прекращено Группой вследствие низкой рентабельности. Расходы на обесценение равны балансовой стоимости данного оборудования.

Поскольку Группа не использовала кредиты для финансирования капитальных затрат, процентные расходы не капитализировались в 2008 и 2007 годах.

В состав активов Группы входит лишь незначительная часть земель, на которых расположены заводы и здания, представляющие основные производственные мощности Группы, поскольку основная часть земель используется в рамках договоров операционной аренды, заключенных с муниципальными органами власти. 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, которая будет определена муниципальными органами. В 2008 году общая сумма арендных платежей за использование земли составила 8 397 руб. (2007 г. - 8 382 руб.). Переоценка таких платежей производится государственными органами ежегодно. По 2009 году такая переоценка не производилась.

В 2008 году несколько социальных объектов (зданий бывшего детского сада, не использовавшихся в течение нескольких лет) с нулевой балансовой стоимостью были реализованы муниципальным органам за денежное вознаграждение в сумме 34 107 руб. Соответствующая прибыль была отражена в отчете о прибылях и убытках.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

9. Нематериальные активы

	Гудвил	Товарные знаки	Итого
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2007 г.	1 180 469	3 527 688	4 708 157
Поступления (а)	-	2 228 620	2 228 620
На 31 декабря 2008 г.	1 180 469	5 756 308	6 936 777
Накопленная амортизация			
На 31 декабря 2007 г.	-	239 680	239 680
Обесценение (б)	-	140 563	140 563
Амортизационные отчисления	-	209 393	209 393
На 31 декабря 2008 г.	-	589 636	589 636
Остаточная стоимость			
На 31 декабря 2007 г.	1 180 469	3 288 008	4 468 477
На 31 декабря 2008 г.	1 180 469	5 166 672	6 347 141

	Гудвил	Товарные знаки	Итого
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2006 г.	1 180 469	3 362 468	4 542 937
Поступления (Прим.7)	-	165 220	165 220
На 31 декабря 2007 г.	1 180 469	3 527 688	4 708 157
Накопленная амортизация			
На 31 декабря 2006 г.	-	69 298	69 298
Амортизационные отчисления	-	170 382	170 382
На 31 декабря 2007 г.	-	239 680	239 680
Остаточная стоимость			
На 31 декабря 2006 г.	1 180 469	3 293 170	4 473 639
На 31 декабря 2007 г.	1 180 469	3 288 008	4 468 477

- (а) Поступления за 2008 год представляли собой приобретение товарного знака "Афобазол" (см. Примечание 5.1.).
- (б) Обесценение обусловлено в основном применением более высоких ставок дисконтирования при расчете стоимости от использования товарных знаков, проанализированных на предмет обесценения. Увеличение ставок дисконтирования с 13% до 18,1% за первые 10 лет и последующее их снижение связано в основном с влиянием текущего финансового кризиса.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

9. Нематериальные активы (продолжение)

Ниже представлены балансовая стоимость и оставшийся срок амортизации основных товарных знаков на 31 декабря:

Наименование	Балансовая стоимость		Оставшийся срок амортизации (лет)	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
"Афобазол"	2 060 199	-	20	-
"Арбидол"	1 818 691	1 922 123	17	18
"Флюкостат"	707 496	747 733	17	18

Анализ гудвила на предмет обесценения

Гудвил, приобретенный до 2008 года 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"); и
- 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	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Балансовая стоимость гудвила	961 615	961 615	218 854	218 854	1 180 469	1 180 469

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 24% 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 18,1%.

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;
- Изменение курсов валют;
- Темпы роста, использованные для экстраполяции денежных потоков на период, превышающий бюджетный период.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

9. Нематериальные активы (продолжение)

Ставки дисконтирования - ставки дисконтирования отражают оценки, сделанные руководством, в отношении рисков, характерных для каждой группы подразделений. Они представляют собой основной показатель, использованный руководством для оценки эффективности деятельности и будущих инвестиционных предложений. Ставки дисконтирования для каждой группы подразделений определялись с учетом показателей Модели оценки стоимости капитальных активов, рассчитанных на начало года, на который утверждался бюджет.

Рост цен на сырье и материалы - были использованы данные прошлых лет по динамике цен на сырье и материалы, включая влияние девальвации российского рубля на стоимость сырья, выраженную в долларах США, в качестве показателя будущей динамики цен.

Изменение курсов валют - расчетная стоимость определяется исходя из текущей рыночной стоимости.

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

Чувствительность к изменению допущений

По мнению руководства, любое возможное обоснованное изменение вышеуказанных ключевых допущений не вызовет существенного превышения балансовой стоимости объектов группы над их возмещаемой стоимостью.

10. Внеоборотные активы, классифицированные как предназначенные для продажи

Реализация внеоборотных активов, классифицированных как предназначенные для продажи

В 1 квартале 2008 года компания реализовала ООО "ТМК" (Примечание 1) за денежное вознаграждение в сумме 122 169 руб. В результате операции Компания понесла убыток в размере 13 953 руб., который был отражен в отчете о прибылях и убытках (Примечание 23).

Оставшаяся часть внеоборотных активов, классифицированных как предназначенные для продажи и отраженных в балансе на 31 декабря 2007 года в сумме 18 855 руб., представляла собой внеоборотные активы, расположенные в Санкт-Петербурге. Группа реализовала данные активы в 1 квартале 2008 года за денежное вознаграждение в размере 18 917 руб. (Примечание 23).

Часть данного вознаграждения за ООО "ТМК" и прочие внеоборотные активы, классифицированные как предназначенные для продажи, в размере 17 831 руб. была получена авансом в 2006 и 2007 годах.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

11. Запасы

Запасы включают:

	2008 г.	2007 г.
Сырье и материалы - по себестоимости	1 113 174	841 703
Незавершенное производство - по себестоимости	179 319	134 554
Готовая продукция:		
- по себестоимости	1 216 896	851 052
- по чистой стоимости реализации	1 192 417	783 938
	<u>2 484 910</u>	<u>1 760 195</u>

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение запасов:

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	67 114	35 607
Дополнительный резерв	-	43 224
Восстановлено неиспользованных сумм	(6 675)	-
Использовано в течение года	(35 961)	(11 717)
На 31 декабря	<u>24 479</u>	<u>67 114</u>

12. Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями

	2008 г.	2007 г.
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 568 676 руб. (2007 г. - 167 933 руб.))	<u>4 761 359</u>	<u>4 176 200</u>
	<u>4 761 359</u>	<u>4 176 200</u>

На 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность по расчетам с покупателями в размере 172 870 руб. (2007 г. - 129 304 руб.) была выражена в валютах, отличных от российского рубля (преимущественно в долларах США).

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение дебиторской задолженности по расчетам с покупателями:

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	167 933	79 308
Дополнительный резерв	484 194	95 483
Восстановлено неиспользованных сумм	(53 977)	-
Использовано в течение года	(29 474)	(6 858)
На 31 декабря	<u>568 676</u>	<u>167 933</u>

В связи с банкротством одного из дистрибьюторов Группы ЗАО "Генезис" в дополнительный резерв под обесценение в 2008 году включено 476 131 руб. (см. Примечание 21).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

13. Денежные средства и их эквиваленты и банковский овердрафт

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства в банке в рублях	183 688	119 126
Денежные средства в банке в долларах США и евро	2 378	13 463
Краткосрочные банковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее 90 дней в рублях	-	60 000
	<u>186 066</u>	<u>192 589</u>

3 декабря 2007 года Компания заключила договор о предоставлении овердрафта в размере 40 000 руб. с процентной ставкой 14% годовых с ЗАО "Ситибанк". Овердрафт и начисляемые по нему проценты подлежат погашению ежемесячными платежами. Ситибанк сохраняет за собой право требования немедленного погашения задолженности и начисленных процентов по овердрафту в полном объеме. 8 февраля 2008 года сумма овердрафта была увеличена до 200 000 руб., а 25 декабря 2008 года ставка процента была повышена с 14% до 18% годовых.

14. Финансовые активы

Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	2008 г.	2007 г.
Векселя	104 300	81 300
Кредиты связанным сторонам (Прим. 7)	-	5 111
Торговые ценные бумаги и прочее	9 695	25 488
	<u>113 995</u>	<u>111 899</u>

Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	2008 г.	2007 г.
Некотируемые акции	-	245 398
	<u>-</u>	<u>245 398</u>

В декабре 2007 года Группа приобрела 19,88% акций компании Dipaka Trading Limited, зарегистрированной на Кипре, за денежное вознаграждение в размере 10 млн. долл. США (245 398 руб.). В четвертом квартале 2008 года доля в Dipaka Trading Limited была продана за 268 944 руб. Доход от реализации доли в размере 23 546 руб. был признан в отчете о прибылях и убытках.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

15. Кредиты и займы

	2008 г.	2007 г.
Долгосрочные кредиты и займы		
(а) Синдицированный кредит, организованный Ситибанком ("Кредит Ситибанка")	2 328 985	3 256 151
(б) Прочие кредиты	14 249	8 799
За вычетом: краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов	<u>(1 582 722)</u>	<u>(1 310 374)</u>
	<u>760 512</u>	<u>1 954 576</u>

Ниже представлен график погашения долгосрочной задолженности:

	2008 г.
От 1 года до 2 лет	380 182
От 2 до 3 лет	380 330
	<u>760 512</u>

На 31 декабря 2008 и 2007 годов все кредиты и займы выражены в долларах США. В этом отношении валютный риск не покрывается за счет каких-либо производных инструментов.

- (а) Кредит Ситибанка был предоставлен в декабре 2006 года двумя траншами:
- Транш "А" на общую сумму 91 млн. долл. США со сроком погашения через три года;
 - Транш "Б" на общую сумму 55 млн. долл. США со сроком погашения через пять лет;

Транш "А" первоначально был предоставлен под процентную ставку 3-мес. ЛИБОР плюс 1,50% годовых.

Транш "Б" первоначально был предоставлен под процентную ставку 3-мес. ЛИБОР плюс 1,90% годовых.

18 декабря 2008 года несколько банков, общая доля которых в синдицированном кредите Ситибанка составляет 52,27%, объявили, что их доли в объеме задолженности к погашению Группой подверглись влиянию резкого падения рынка. В соответствии с кредитным договором с Ситибанком ставки процента, установленные указанными банками на следующий период действия процентной ставки, были определены исходя из фактической стоимости финансирования, предоставленного каждым из банков (причем данные ставки выше ЛИБОР и варьируются в пределах от 2,46% до 5% годовых) плюс стандартные маржи в размере 1,50% и 1,90% годовых по траншам "А" и "Б" соответственно. Данное изменение имело силу только в отношении периода действия процентной ставки по 18 марта 2009 года. После указанной даты ставка процента по обоим траншам определяется в соответствии с первоначальными условиями, т.е. 3-мес. ЛИБОР плюс стандартная маржа для каждого транша.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

15. Кредиты и займы (продолжение)

В сентябре 2007 года, когда процентная ставка ЛИБОР составляла примерно 5,7%, Группа заключила соглашение о свопе процентных ставок в отношении всех процентных платежей к уплате по кредиту Ситибанка, по существу обменяв обязательства по процентной ставке ЛИБОР на фиксированную ставку в размере 4,932% годовых. Таким образом, Группа защищает себя от колебаний ставок ЛИБОР. Более подробная информация приведена в Примечании 27.

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.

В 2008 году Группа выплатила 53 384 тыс. долл. США (1 337 232 руб.) по кредиту Ситибанка (2007 г. - 13 346 тыс. долл. США (329 726 руб.)).

(б) Прочие кредиты имеют фиксированную процентную ставку в размере 5-7% годовых, и срок погашения по ним наступает в сентябре 2009 года.

16. Задолженность по прочим налогам

Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль, включает:

	2008 г.	2007 г.
Налог на добавленную стоимость	292 064	157 585
Налог на имущество и прочие налоги	47 243	55 221
	<u>339 307</u>	<u>212 806</u>

17. Кредиторская задолженность, в т. ч. по расчетам с поставщиками, и начисления

	2008 г.	2007 г.
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	1 193 029	766 007
Кредиторская задолженность по приобретению товарного знака "Афобазол" (Прим. 5.1 и 28)	235 000	-
Кредиторская задолженность по приобретению долей меньшинства (Прим. 5.2)	24 606	-
Прочая кредиторская задолженность - связанная сторона (Прим. 7)	6 495	6 990
Прочая кредиторская задолженность и начисления	248 414	273 523
	<u>1 707 544</u>	<u>1 046 520</u>

На 31 декабря 2008 года кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками в размере 527 018 руб. (2007 г. - 274 167 руб.) была выражена в валютах, отличных от российского рубля (преимущественно в долларах США).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

18. Уставный капитал

Уставный капитал Компании, согласно ее уставным документам, составляет 37 793 руб. Разрешенное к выпуску количество обыкновенных акций составляет 37 792 603 штуки номинальной стоимостью 1 (один) российский рубль за акцию. Все разрешенные к выпуску акции были выпущены и полностью оплачены. В 2008 году операции с собственными акциями не проводились.

На 31 декабря 2008 и 2007 годов более половины голосующих акций ОАО "Фармстандарт" находилось в собственности компании Augment Investments Limited (далее - "Augment"), зарегистрированной на Кипре. 26 марта 2008 года российский гражданин Виктор Харитонин приобрел контроль над более чем 50% акций Компании с правом голоса. С этой даты он стал фактическим владельцем Группы.

В мае 2007 года компания Augment продал 16 349 408 обыкновенных акций (43,3% уставного капитала Компании) публичным инвесторам в результате первичного размещения акций на открытом рынке, которое одновременно состоялось на российских биржах (РТС и ММВБ), где было размещено 18,3% акций, и на Лондонской фондовой бирже (LSE), где были размещены остальные 25%.

Помимо этого, в мае 2008 года 944 815 обыкновенных акций (2,5% уставного капитала Компании) были проданы компанией Augment и размещены на Лондонской фондовой бирже. В результате данной операции общая доля уставного капитала, размещенная на открытых рынках, составила 45,8%, из которых 27,5% акций котируются на Лондонской фондовой бирже.

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 2008 года размер нераспределенной прибыли Компании, не включенной в состав резервов, составил около 6 152 441 руб. (2007 г. - 3 779 003 руб.). Помимо этого, на 31 декабря 2008 года доля Компании в нераспределенной прибыли дочерних предприятий, не включенной в состав резервов, составила около 9 826 453 руб. (2007 г. - 7 698 340 руб.).

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

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления 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.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

18. Уставный капитал (продолжение)

Прибыль на акцию

Ниже представлен анализ прибыли на акцию:

	2008 г.	2007 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	37 792 603	37 792 603
Прибыль за год, приходящаяся на долю акционеров	3 504 046	3 227 895
Базовая и разводненная прибыль на акцию в российских рублях	92,72	85,41

19. Выручка

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

Ниже представлена разбивка данных по группам реализуемой продукции:

Группа продукции	2008 г.	2007 г.
Фармацевтические препараты		
Отпускаемые без рецепта		
Патентованные	9 087 126	7 427 511
Непатентованные	1 466 262	1 092 351
	<u>10 553 388</u>	<u>8 519 862</u>
Отпускаемые по рецепту		
Патентованные	2 349 202	937 999
Непатентованные	288 355	250 201
	<u>2 637 557</u>	<u>1 188 200</u>
Прочие	69 269	54 575
Итого фармацевтические препараты (а)	<u>13 260 214</u>	<u>9 762 637</u>
Медицинское оборудование и предметы одноразового использования	<u>1 075 653</u>	<u>1 608 708</u>
	<u>14 335 867</u>	<u>11 371 345</u>

(а) Отнесение препаратов к категориям «рецептурные» (Rx) и «безрецептурные» (OTC) на территории России относится к области государственного регулирования. Реестр классификации пересматривается с определенной периодичностью. Произведенные в 2008 году изменения в классификации препаратов OTC и RX оказали существенное влияние на структуру нашего продуктового портфеля. В связи с этим, в целях проведения сравнительного анализа, к итоговым показателям 2007 г. была применена классификация, введенная в 2008 г. Данные изменения в продуктивном портфеле Группы не оказали влияния на общие результаты продаж.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

20. Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	2008 г.	2007 г.
Материалы и комплектующие	4 102 248	2 997 475
Производственные накладные расходы	734 949	815 557
Износ и амортизация	535 583	481 309
Прямые затраты на оплату труда	204 688	225 408
	<u>5 577 468</u>	<u>4 519 749</u>

21. Коммерческие расходы

Коммерческие расходы представлены следующими статьями:

	2008 г.	2007 г.
Реклама	1 061 815	753 580
Затраты на оплату труда	476 985	397 082
Расходы на транспорт, связь и страхование товаров в пути	122 246	126 817
Тренинги и прочие услуги	47 009	26 492
Расходы на сертификацию	29 996	29 092
Аренда	35 873	35 211
Комиссионные и лицензионные платежи	36 886	105 681
Материалы, текущее обслуживание и коммунальные услуги	42 834	43 969
Командировочные и представительские расходы	56 148	43 986
Износ основных средств	45 201	27 920
Резервы под обесценение дебиторской задолженности (Прим. 12)	476 131	-
Прочие расходы	35 717	36 211
	<u>2 466 841</u>	<u>1 626 041</u>

Группа заключила ряд договоров операционной аренды в отношении складских помещений. Арендные договоры пересматриваются на ежегодной основе. В 2009 году размер будущих минимальных арендных платежей по договорам операционной аренды, учитываемых в составе коммерческих расходов, существенно не изменится по сравнению с 2008 годом.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

22. Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы представлены следующими статьями:

	2008 г.	2007 г.
Затраты на оплату труда	403 121	356 500
Коммунальные услуги и обслуживание	63 002	48 050
Командировочные и представительские расходы	15 494	10 783
Налоги, кроме налога на прибыль	15 213	17 589
Страхование имущества	14 756	13 481
Расходы на транспорт и связь	26 171	20 142
Износ основных средств	23 420	18 371
Аренда	26 520	34 286
Материалы и текущее обслуживание	24 777	19 745
Прочие	43 774	31 572
	<u>656 248</u>	<u>570 519</u>

Группа заключила ряд договоров операционной аренды в отношении офисных помещений. Арендные договоры пересматриваются на ежегодной основе. В 2009 году размер минимальных арендных платежей по договорам операционной аренды, учитываемых в составе общих и административных расходов, существенно не изменится по сравнению с 2008 годом.

23. Прочие доходы и расходы

Прочие доходы представлены следующими статьями:

	2008 г.	2007 г.
Доход от непрофильной деятельности (а)	107 220	-
Прибыль от выбытия основных средств и инвестиционной недвижимости	18 996	3 556
Прибыль от выбытия долгосрочных финансовых активов	23 546	-
Прибыль от выбытия внеоборотных активов, классифицированных как предназначенные для продажи (Прим. 10)	-	11 478
Чистые положительные курсовые разницы	-	259 098
	<u>149 762</u>	<u>274 142</u>

(а) Доход от непрофильной деятельности включает агентское вознаграждение и сумму возмещения маркетинговых и рекламных расходов, понесенных в связи с рядом продуктов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

23. Прочие доходы и расходы (продолжение)

Прочие расходы представлены следующими статьями:

	2008 г.	2007 г.
Чистые отрицательные курсовые разницы	524 842	-
Обесценение основных средств (Прим. 8)	59 186	42 403
Обесценение нематериальных активов (Прим. 9)	140 563	-
Юридические и аудиторские услуги, единовременное вознаграждение руководства (Прим. 7) и прочие единовременные расходы, понесенные в связи с IPO (Прим. 18)	-	110 016
Благотворительность	1 959	4 114
Прочие налоги	93 784	56 381
Обесценение прочих краткосрочных финансовых активов	3 715	13 657
Убыток, признанный по внеоборотным активам, классифицированным как предназначенные для продажи (Прим. 10)	13 891	24 101
Прочее	27 023	64 919
	<u>864 963</u>	<u>315 591</u>

24. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы представлены следующими статьями:

	2008 г.	2007 г.
Процентные доходы:		
Доходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов, признанных в отчете о прибылях и убытках	-	10 578
Доходы по свопу процентных ставок (Прим. 15 и 27)	-	6 790
Процентные доходы по кредитам и депозитам	22 569	11 361
	<u>22 569</u>	<u>28 729</u>
Процентные расходы:		
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, признанных в отчете о прибылях и убытках	8 457	-
Расходы по свопу процентных ставок (Прим. 15 и 27)	43 608	-
Расходы от изменения справедливой стоимости свопа процентных ставок (Прим. 15 и 27)	44 490	44 598
Процентные расходы по кредитам и займам	158 634	275 769
	<u>255 189</u>	<u>320 367</u>

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

25. Налог на прибыль

	2008 г.	2007 г.
Расход по налогу на прибыль - текущая часть	1 458 057	1 106 218
Корректировка предыдущих периодов после сверки с налоговыми органами (а)	-	(14 480)
Экономия по отложенному налогу - влияние изменения ставки налога на прибыль (б)	(116 374)	-
Экономия по отложенному налогу - возникновение и уменьшение временных разниц	(157 302)	(33 029)
Расход по налогу на прибыль	1 184 381	1 058 709

- (а) В результате плановой сверки с налоговыми органами Группа выявила переплату налога на прибыль в предыдущих периодах. В связи с этим на 31 декабря 2007 года была отражена соответствующая сумма к возмещению из бюджета.
- (б) 20 ноября 2008 года Правительство Российской Федерации приняло закон, в соответствии с которым официальная ставка налога на прибыль была снижена с 24% до 20%. Новая ставка налога на прибыль действует с 1 января 2009 года. Данное снижение ставки налога на прибыль было учтено в отложенных налогах на 31 декабря 2008 года.

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

	2008 г.	2007 г.
Прибыль до налогообложения	4 687 489	4 321 949
Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке 24%	1 124 997	1 037 268
Корректировка предыдущих периодов после сверки с налоговыми органами	-	(14 480)
Влияние изменения ставки налога на прибыль	(116 374)	-
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	87 199	113 788
Прочие статьи	88 559	(77 867)
Расход по налогу на прибыль	1 184 381	1 058 709

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

25. Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлено движение по статьям отложенного налогообложения:

	На 31 декабря 2006 г.	Возникно- вание и уменьшение разниц	На 31 декабря 2007 г.	Влияние изменения ставки налога на прибыль, отраженное в составе капитала	Влияние изменения ставки налога на прибыль, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Возникно- вание и уменьшение разниц	На 31 декабря 2008 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц – актив (обязательство):							
Основные средства (Прим. 8)	(340 988)	(19 371)	(360 359)	34 937	23 286	11 020	(291 116)
Нематериальные активы (Прим. 9)	(721 766)	24 740	(697 026)	-	110 792	31 801	(554 433)
Дебиторская задолженность, в т. ч. по расчетам с покупателями	(44 957)	49 356	4 399	-	(24 248)	141 090	121 241
Запасы	205	(18 483)	(18 278)	-	(4 222)	43 613	21 113
Кредиторская задолженность, в т. ч. по расчетам с поставщиками, и задолженность по прочим налогам	21 524	(1 868)	19 656	-	11 025	(85 805)	(55 124)
Финансовые инструменты	-	-	-	-	-	17 817	17 817
Прочее	5 154	(1 345)	3 809	-	(259)	(2 234)	1 316
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(1 080 828)	33 029	(1 047 799)	34 937	116 374	157 302	(739 186)

Возникновение и уменьшение временных разниц преимущественно связано со следующими факторами:

- начислением износа основных средств в размере, превышающем износ, начисленный для целей налогообложения;
- корректировками для отражения по справедливой стоимости при приобретении;
- справедливой стоимостью финансовых инструментов, которая превышает себестоимость соответствующих инструментов для целей налогообложения;
- обесценением дебиторской задолженности по расчетам с покупателями;
- формированием резервов на уменьшение стоимости запасов до чистой стоимости реализации;
- начислением амортизации товарных знаков в размере, превышающем амортизацию, начисленную для целей налогообложения; и
- корректировками предполагаемой первоначальной стоимости при переходе на МСФО.

На 31 декабря 2008 года совокупная сумма временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в отношении которых не признавались отложенные налоговые обязательства, составляла 10 204 820 руб. (2007 г. - 7 698 340 руб.).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

26. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

Условия ведения деятельности Группы

Ухудшение ситуации на финансовых рынках, а также замедление роста мировой экономики сказывается на экономике России. Следствием мирового финансового кризиса в России явились нестабильность на рынках капитала, существенное снижение ликвидности в банковском секторе, а также ужесточение условий кредитования. Несмотря на ряд стабилизационных мер российского правительства по предоставлению ликвидности и поддержанию рефинансирования задолженности российских банков и компаний, сохраняется неопределенность в отношении доступности капитала и стоимости его привлечения для Группы и ее контрагентов, что может сказаться на финансовом положении Группы, результатах и перспективах ее деятельности.

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.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2008 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы 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 иметь место) может превысить сумму, выплаченную на настоящий момент и начисленную на 31 декабря 2008 года. Определить сумму претензий по возможным, но не предъявленным искам, если таковые будут иметь место, а также провести оценку вероятности неблагоприятного исхода не представляется возможным. Если российские налоговые органы примут решение о предъявлении претензии и в судебном порядке докажут правомерность своих претензий, они получают 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 настоящей консолидированной финансовой отчетности не отражались.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

26. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Политика в отношении страхования

Группа имеет договоры страхования в отношении принадлежащих ей основных средств, которые покрывают большинство объектов основных средств. Группа не имеет договоров страхования своей хозяйственной деятельности или гражданской ответственности.

27. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками

Справедливая стоимость

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы с разбивкой по категориям, за исключением дебиторской задолженности по расчетам с покупателями и кредиторской задолженности. По мнению руководства, справедливая стоимость дебиторской задолженности по расчетам с покупателями и кредиторской задолженности принимается равной их справедливой стоимости.

	2008 г.		2007 г.	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты (Прим. 13)	186 066	186 066	192 589	192 589
Краткосрочные займы связанным сторонам (Прим. 7)	-	-	5 111	5 111
Векселя (Прим. 14)	104 300	104 300	81 300	81 300
Прочие краткосрочные инвестиции (Прим. 14)	9 695	9 695	25 488	25 488
Долгосрочные инвестиции в некотируемые акции (Прим. 14)	-	-	245 398	245 398
Финансовые обязательства				
Овердрафт	199 242	199 242	-	-
Кредиты и займы (Прим. 15)	2 343 234	2 343 234	3 264 950	3 264 950
Производные финансовые инструменты	89 087	89 087	44 598	44 598
Прочие долгосрочные обязательства	34 048	34 048	36 826	36 826

Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов приблизительно равна их балансовой стоимости, поскольку они предоставлены под плавающие процентные ставки (ЛИБОР). Расчет справедливой стоимости прочих долгосрочных обязательств и производных финансовых инструментов (см. ниже) осуществлялся путем дисконтирования прогнозируемых поступлений денежных средств будущих периодов с применением действующих процентных ставок. Расчет справедливой стоимости долгосрочных инвестиций в некотируемые акции осуществлялся исходя из их недавней цены приобретения (см. Примечание 14). Справедливая стоимость прочих статей приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие краткосрочного характера указанных финансовых инструментов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

27. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Задачи и принципы управления 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, например, векселя, дебиторскую задолженность по расчетам с покупателями и кредиторскую задолженность по расчетам с поставщиками, возникающих непосредственно в результате хозяйственной деятельности Группы. В течение отчетного года Группа не осуществляла торговых операций с финансовыми инструментами. Группа заключила соглашение о свопе процентных ставок для целей сокращения риска колебания процентных ставок (ЛИБОР) в отношении долгосрочных кредитов и займов (более подробная информация приведена ниже).

К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Группы, относятся риск изменения процентных ставок, риск ликвидности, валютный и кредитный риски. Руководство Группы анализирует и утверждает принципы управления каждым из рисков, перечисленных ниже.

Риск изменения процентных ставок

Группа подвергается риску, связанному с влиянием изменения процентных ставок на денежные потоки и рыночную стоимость, поскольку в большинстве случаев процентные ставки по долгосрочным кредитам и займам являются плавающими и определяются на основании ставки ЛИБОР, как указано в Примечании 15.

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения (за счет влияния на кредиты и займы с плавающей ставкой и изменений справедливой стоимости в отношении свопа процентных ставок) к изменению процентных ставок, возможность которых можно обоснованно предположить, при неизменных прочих переменных:

	Увеличение/ уменьшение базисных пунктов	Влияние на отчет о прибылях и убытках (процентные расходы)	Влияние на отчет о прибылях и убытках (вследствие изменения справедливой стоимости)
На 31 декабря 2008 г.	200 (100)	(46 567) 23 298	36 842 (20 918)
На 31 декабря 2007 г.	200 (200)	(65 131) 65 131	51 383 (80 720)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

27. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск

Группа имеет долгосрочные кредиты и займы, выраженные в долларах США (Примечание 15), а также кредиторскую задолженность по расчетам с поставщиками (Примечание 17) и дебиторскую задолженность по расчетам с покупателями (Примечание 12), выраженную в долларах США. Следовательно, Группа подвержена валютному риску.

Группа ограничивает валютный риск путем отслеживания изменений курсов валют, в которых выражены ее денежные средства, кредиторская задолженность, кредиты и займы. Однако формально Группа не осуществляет хеджирования валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями.

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к изменению обменного курса доллара США, возможность которого можно обоснованно предположить, при неизменных прочих переменных:

	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса доллара США	Влияние на прибыль до налогообложения
На 31 декабря 2008 г.		
Обменный курс долл. США/руб.	+25%	(688 074)
Обменный курс долл. США/руб.	+10%	(275 230)
На 31 декабря 2007 г.		
Обменный курс долл. США/руб.	+7%	(233 902)
Обменный курс долл. США/руб.	-7%	233 902

Риск ликвидности

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

27. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В таблице ниже представлены сроки погашения непроизводных финансовых обязательств Группы, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями (с учетом процентов), за исключением кредиторской задолженности по расчетам с поставщиками, срок погашения которой, как правило, не превышает четырех месяцев.

На 31 декабря 2008 г.	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет
Кредиты и займы (а)	2 489 338	418 926	418 926	852 102	799 384
Задолженность за товарный знак (Прим. 28)	235 000	235 000	-	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	80 810	-	-	16 875	63 935
Итого	2 805 148	653 926	418 926	868 977	863 319

На 31 декабря 2007 г.	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет
Кредиты и займы (а)	3 709 520	379 335	379 335	758 669	2 192 181
Прочие долгосрочные обязательства	79 825	-	-	12 347	67 418
Итого	3 789 345	379 335	379 335	771 016	2 259 599

- (а) Кредит Ситибанка, полученный в 2006 году (см. Примечание 15), включает в себя сумму основного долга по кредитному договору плюс проценты, рассчитанные согласно соответствующим условиям кредитного договора на 31 декабря 2008 и 2007 годов (Примечания 15 и 28).

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у 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. Продажи покупателям осуществляются в соответствии с ежегодно утверждаемой политикой в области маркетинга и кредитования. Группа осуществляет ежедневный мониторинг продаж и состояния дебиторской задолженности, используя эффективные процедуры внутреннего контроля.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под обесценение представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва под обесценение дебиторской задолженности отсутствует.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

27. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

Ниже представлена возрастная структура дебиторской задолженности Группы по расчетам с покупателями. Резерв под сомнительную дебиторскую задолженность распределяется на совокупной основе, исходя из политики Группы в области формирования резервов под сомнительную задолженность (Примечание 4).

	Итого	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная, но не обесцененная				
			Менее 1 месяца	1-2 месяца	2-3 месяца	3-6 месяцев	Более 6 месяцев
На 31 декабря 2008 г.	4 761 359	3 890 073	793 465	54 283	6 013	14 734	2 791
На 31 декабря 2007 г.	4 176 200	3 240 772	792 664	66 548	49 989	22 335	3 892

Концентрация продаж небольшой группе покупателей

Группа работает с пятью дистрибьюторами, представляющими совместно около 50% выручки Группы в 2008 и 2007 годах. С учетом структуры российского рынка, ограниченное число крупных дистрибьюторов является обычной практикой. У Группы нет другой существенной концентрации кредитного риска, однако она подвержена общему риску, связанному с мировым кредитным кризисом и его влиянием на дистрибьюторов Группы.

Управление рисками, связанными с капиталом

При управлении капиталом Группа преследует цель сохранить свою способность продолжать работу в качестве непрерывно функционирующего предприятия с тем, чтобы обеспечивать прибыль акционерам и поддерживать оптимальную структуру капитала для снижения стоимости капитала. Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее с учетом изменений экономических условий. Группа может сохранять или корректировать структуру капитала путем корректировки суммы дивидендов, выплачиваемых акционерам, возврата капитала акционерам, выпуска новых акций или продажи активов в целях снижения уровня задолженности (учитывая при этом условия кредитного договора с Ситибанком, Примечание 15).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

27. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Управление рисками, связанными с капиталом (продолжение)

Группа осуществляет мониторинг капитала с использованием соотношения собственных и заемных средств, которое представляет собой отношение чистой задолженности к сумме совокупного капитала и чистой задолженности. Политика Группы предусматривает удержание данного коэффициента на уровне не выше 60%. В состав чистой задолженности Группа включает кредиты и займы и кредиторскую задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Капитал включает в себя капитал, приходящийся на акционеров материнской компании.

	2008 г.	2007 г.
Кредиты и займы	2 343 234	3 264 950
Кредиторская задолженность	1 707 544	1 046 520
Банковский овердрафт	199 242	-
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(186 066)	(192 589)
Чистая задолженность	4 063 954	4 118 881
Капитал	12 451 189	9 041 814
Капитал и чистая задолженность	16 515 143	13 160 695
Соотношение собственных и заемных средств	25%	31%

28. События после отчетной даты

Дополнение к договору о приобретении акций Donelle Company Limited

В связи с приобретением товарного знака "Афобазол" 12 марта 2009 года Компания подписала дополнение к договору с продавцами акций компании Donelle Company Limited. Стороны договорились о том, что Компания вернет продавцам 10,93% акций компании Donelle Company Limited вместо выплаты остатка задолженности в размере 235 000 руб. (см. Примечания 5.1 и 17). Данная операция будет отражена в 2009 году как увеличение доли меньшинства с соответствующим уменьшением прочей кредиторской задолженности.

Изъятие из рыночного обращения нескольких партий некачественного препарата "Милдронат" в ампулах

В феврале 2008 года Группа заключила договор с латвийской компанией Grindeks, в соответствии с которым ей предоставлены эксклюзивные права на продвижение и распространение на российском рынке продукции под товарным знаком "Милдронат", принадлежащим компании Grindeks. Согласно договору продукция под указанным товарным знаком частично импортируется ОАО "Фармстандарт" и частично закупается у местного производителя, работающего по лицензии Grindeks и не являющегося связанной стороной Группы. 24 марта 2009 года Росздравнадзор издал приказ об изъятии из рыночного обращения некоторых партий препарата "Милдронат" в ампулах, произведенного в 2008 году местным производителем, в связи с нарушением технологии производства, выявленным в феврале 2009 года. Общие объемы реализации некачественных партий "Милдроната" составили 218 383 руб. и около 25 000 руб. в 2008 и 2009 годах соответственно.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

28. События после отчетной даты

Дополнение к договору о приобретении акций Donelle Company Limited

В связи с приобретением товарного знака "Афобазол" 12 марта 2009 года Компания подписала дополнение к договору с продавцами акций компании Donelle Company Limited. Стороны договорились о том, что Компания вернет продавцам 10,93% акций компании Donelle Company Limited вместо выплаты остатка задолженности в размере 235 000 руб. (см. Примечания 5.1 и 17). Данная операция будет отражена в 2009 году как увеличение доли меньшинства с соответствующим уменьшением прочей кредиторской задолженности.

Изъятие из рыночного обращения нескольких партий некачественного препарата "Милдронат" в ампулах

В феврале 2008 года Группа заключила договор с латвийской компанией Grindeks, в соответствии с которым ей предоставлены эксклюзивные права на продвижение и распространение на российском рынке продукции под товарным знаком "Милдронат", принадлежащим компании Grindeks. Согласно договору продукция под указанным товарным знаком частично импортируется ОАО "Фармстандарт" и частично закупается у местного производителя, работающего по лицензии Grindeks и не являющегося связанной стороной Группы. 24 марта 2009 года Росздравнадзор издал приказ об изъятии из рыночного обращения некоторых партий препарата "Милдронат" в ампулах, произведенного в 2008 году местным производителем, в связи с нарушением технологии производства, выявленным в феврале 2009 года. Общие объемы реализации некачественных партий "Милдроната" составили 218 383 руб. и около 25 000 руб. в 2008 и 2009 годах соответственно.

В результате руководство ожидает возврата дистрибьюторами непроданной продукции из некачественных партий препарата "Милдронат" в ампулах, которая вместе с продукцией из некачественных партий, хранящейся на складе Группы, будет возвращена компании Grindeks в соответствии с условиями договора.

Возврат продукции "Милдронат" был отражен в бухгалтерском учете в соответствии с учетной политикой, определяющей порядок учета возврата некачественных складских запасов, т.е. путем сторнирования соответствующей выручки и себестоимости реализации в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В соответствии с контрактом, поставщик, безусловно обязан возместить Группе полную стоимость некачественного товара. В результате общая сумма к возмещению от Grindeks в размере 379 460 руб. была вычтена из остатка кредиторской задолженности данному поставщику на 31 декабря 2008.