

**Перевод с оригинала на английском языке**

**ОАО "Фармстандарт"**

**Консолидированная финансовая отчетность**

*за год по 31 декабря 2007 года*

# Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Фармстандарт"

Консолидированная финансовая отчетность

за год по 31 декабря 2007 года

## Содержание

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

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Консолидированный баланс на 31 декабря 2007 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2007 г.	2006 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	8	3 691 266	3 788 581
Инвестиционная недвижимость		–	14 522
Нематериальные активы	9	4 468 477	4 473 639
Долгосрочные финансовые активы	14	245 398	–
		<u>8 405 141</u>	<u>8 276 742</u>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	11	1 760 195	1 406 952
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями	12	4 176 200	3 373 741
НДС к возмещению		358 767	222 675
Авансы выданные		130 479	169 232
Краткосрочные финансовые активы	14	111 899	104 866
Денежные средства и их эквиваленты	13	192 589	192 966
		<u>6 730 129</u>	<u>5 470 432</u>
Внеоборотные активы, классифицируемые в качестве предназначенных для продажи	10	158 855	22 655
<b>Итого активы</b>		<u>15 294 125</u>	<u>13 769 829</u>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал акционеров материнской компании</b>			
Уставный капитал	18	37 793	37 793
Нераспределенная прибыль		9 004 021	5 838 906
		<u>9 041 814</u>	<u>5 876 699</u>
<b>Доля меньшинства</b>		<u>560 879</u>	<u>463 664</u>
<b>Итого капитал</b>		<u>9 602 693</u>	<u>6 340 363</u>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	15	1 954 576	3 523 997
Отложенное налоговое обязательство	25	1 047 799	1 080 828
Производные финансовые инструменты	15,27	44 598	–
Прочие долгосрочные обязательства		36 826	47 767
		<u>3 083 799</u>	<u>4 652 592</u>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность, в том числе по расчетам с поставщиками, и начисления	17	1 046 520	2 092 882
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	15	1 310 374	351 415
Задолженность по налогу на прибыль		37 934	184 118
Задолженность по прочим налогам	16	212 806	148 459
		<u>2 607 633</u>	<u>2 776 874</u>
<b>Итого обязательства</b>		<u>5 691 432</u>	<u>7 429 466</u>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<u>15 294 125</u>	<u>13 769 829</u>

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

Генеральный Директор

И. К. Крылов

Финансовый директор

Е. В. Архангельская

10 апреля 2008 года

*Примечания на стр. 8-49 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.*

**Перевод с оригинала на английском языке**  
**ОАО "Фармстандарт"**  
**Консолидированный отчет о прибылях и убытках**

за год по 31 декабря 2007 года

*(в тысячах российских рублей)*

	<u>Прим.</u>	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Выручка от реализации продукции	19	<b>11 371 345</b>	8 522 780
Себестоимость реализации	20	<b>(4 519 749)</b>	(3 581 237)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>6 851 596</b>	4 941 543
Коммерческие расходы	21	<b>(1 626 041)</b>	(1 268 160)
Общехозяйственные и административные расходы	22	<b>(570 519)</b>	(498 929)
Прочие доходы	23	<b>274 142</b>	–
Прочие расходы	23	<b>(315 591)</b>	(206 996)
Финансовые доходы	24	<b>28 729</b>	23 987
Финансовые расходы	24	<b>(320 367)</b>	(291 363)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>4 321 949</b>	2 700 082
Расход по налогу на прибыль	25	<b>(1 058 709)</b>	(664 014)
<b>Прибыль за год</b>		<b>3 263 240</b>	2 036 068
Приходящаяся на:			
Аktionеров материнской компании		<b>3 227 895</b>	1 897 671
Доля меньшинства		<b>35 345</b>	138 397
		<b>3 263 240</b>	<b>2 036 068</b>
Прибыль на акцию (в российских рублях) - базовая и разводненная прибыль за год, приходящаяся на акционером материнской компании	18	<b>85,41</b>	50,21

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

Генеральный Директор

И. К. Крылов

Финансовый директор

Е. В. Архангельская

10 апреля 2008 года

*Примечания на стр. 8-49 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.*

**Перевод с оригинала на английском языке**

**ОАО "Фармстандарт"**

**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

**за год по 31 декабря 2007 года**

*(в тысячах российских рублей)*

	<b>Прим.</b>	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налогообложения		<b>4 321 949</b>	2 700 082
Корректировки на:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	8,9	<b>527 600</b>	284 797
Резервы на обесценение дебиторской задолженности, запасов и финансовых активов	11,12,23	<b>152 364</b>	43 202
Убыток от выбытия внеоборотных активов, учитываемых как предназначенные для продажи	23	<b>24 101</b>	–
Обесценение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	8,23	<b>42 403</b>	–
(Прибыль) убыток от выбытия основных средств, инвестиционной недвижимости и внеоборотных активов, учитываемых как предназначенные для продажи	23	<b>(15 044)</b>	160 145
Положительные курсовые разницы	23	<b>(259 098)</b>	–
Прибыль от переоценки краткосрочных инвестиций	24	<b>(10 578)</b>	–
Финансовые доходы	24	<b>(18 151)</b>	(23 987)
Финансовые расходы	24	<b>320 367</b>	291 363
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>			
Увеличение дебиторской задолженности	12	<b>5 085 913</b>	3 455 602
Увеличение запасов	11	<b>(892 491)</b>	(1 099 267)
(Увеличение) уменьшение НДС к возмещению		<b>(385 398)</b>	(74 735)
Уменьшение авансов выданных		<b>(136 091)</b>	151 436
Уменьшение кредиторской задолженности и авансов полученных	17	<b>38 753</b>	109 937
Увеличение (уменьшение) задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		<b>(184 189)</b>	(109 509)
		<b>64 346</b>	(212 060)
<b>Поступление денежных средств по операционной деятельности</b>			
Налог на прибыль уплаченный	25	<b>3 590 843</b>	2 221 404
Проценты уплаченные		<b>(1 237 928)</b>	(702 129)
Проценты полученные		<b>(282 917)</b>	(322 940)
		<b>11 361</b>	23 987
<b>Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности</b>			
		<b>2 081 359</b>	1 220 322
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	8,9	<b>(686 802)</b>	(889 911)
Денежные средства, уплаченные за приобретение дочерних предприятий	5	–	(3 945 860)
Денежные средства в приобретенных дочерних предприятиях		–	76 097
Денежные средства, уплаченные за долгосрочные финансовые активы	14	<b>(246 308)</b>	–
Денежные средства, уплаченные для погашения обязательств по покупке акций ОАО "ТЗМОИ" в 2005 г.	7	<b>(824 723)</b>	(707 000)
Поступление денежных средств от реализации инвестиционной недвижимости и основных средств	8	<b>17 574</b>	135 346
Поступление денежных средств от реализации краткосрочных инвестиций	14	<b>32 513</b>	158 670
Приобретение краткосрочных финансовых активов	14	<b>(81 300)</b>	(34 466)
Поступление денежных средств от реализации внеоборотных активов, классифицированных как предназначенные для продажи	10	<b>34 133</b>	370 466
Депозиты, погашенные связанным банком, нетто	7	–	71 649
Займы, погашенные связанными сторонами	7	<b>25 153</b>	283 743
<b>Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
		<b>(1 729 760)</b>	(4 481 266)
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности:</b>			
Капиталовложения участника компании		–	802 400
Приобретение доли меньшинства в ОАО "Фармстандарт-Уфавита"		–	(802 400)
Поступления по кредитам и займам	15	–	3 875 412
Погашение кредитов и займов	15	<b>(351 976)</b>	(513 530)
Погашение кредитов и займов, полученных от связанных сторон		–	(3 994 242)
Поступления от займов, предоставленных связанными сторонами		–	3 924 242
Погашение обязательств финансовой аренды		–	(81 955)
<b>Чистое поступление (расходование) денежных средств по финансовой деятельности</b>			
		<b>(351 976)</b>	3 209 927
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>			
		<b>(377)</b>	(51 017)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	13	<b>192 966</b>	243 983
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	13	<b>192 589</b>	192 966

*Примечания на стр. 8-49 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.*

Консолидированный отчет об изменениях капитала  
за год по 31 декабря 2007 года  
*(в тысячах российских рублей)*

*Примечания на стр. 8-49 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.*

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Капитал акционеров материнской компании

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

*(Продолжение на следующей странице)*

Примечания на стр. 8-49 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**Перевод с оригинала на английском языке  
ОАО "Фармстандарт"**

**Консолидированный отчет об изменениях капитала (продолжение)**

за год по 31 декабря 2007 года

*(в тысячах российских рублей)*

	<b>Капитал акционеров материнской компании</b>				
	<b>Уставный капитал</b>	<b>Нераспределенная прибыль</b>	<b>Итого</b>	<b>Доли меньшинства</b>	<b>Итого капитал</b>
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>	<b>37 793</b>	<b>5 838 906</b>	<b>5 876 699</b>	<b>463 664</b>	<b>6 340 363</b>
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 доли меньшинства	–	3 696	3 696	(4 606)	(910)
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>37 793</b>	<b>9 004 021</b>	<b>9 041 814</b>	<b>560 879</b>	<b>9 602 693</b>

*Примечания на стр. 8-49 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.*



## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), 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 дочерних предприятиях, консолидированных в составе Группы на 31 декабря 2007 и 2006 годов:

Компания	Страна регистрации	Вид деятельности	2007 г.	2006 г.
			% долей участия	% долей участия
1. ООО "Фармстандарт" (*)	Российская Федерация	Централизованные закупки	100	99
2. ОАО "Фармстандарт-Лексредства"	Российская Федерация	Производство фармацевтической продукции	99	99
3. ОАО "Фармстандарт-Томскхимфарм"	Российская Федерация	Производство фармацевтической продукции	91	91
4. ОАО "Фармстандарт-Уфавита"	Российская Федерация	Производство фармацевтической продукции	94	97
5. ОАО "Фармстандарт-Октябрь"	Российская Федерация	Производство фармацевтической продукции	93	93
6. ООО "Фармстандарт-Фитофарм-НН"	Российская Федерация	Производство фармацевтической продукции	99	99
7. ОАО "ТЗМОИ"	Российская Федерация	Производство медицинского оборудования	89	90
8. ООО "ТМК"***	Российская Федерация	Производство медицинского оборудования	100	100
9. ЗАО "Мастерлек"	Российская Федерация	Производство фармацевтической продукции	100	100
10. Black Bird Investment Enterprises Corp.	Британские Виргинские острова	Финансовая компания	100	100

\* До 1 апреля 2007 г. данная компания выполняла функции управляющей компании и торгового дома Группы, которые впоследствии были переданы Компании. С 1 апреля 2007 г. ООО "Фармстандарт" специализируется на закупочной деятельности, преимущественно закупок субстанций (сырья) для производственных компаний Группы.

\*\* Данная компания представляет собой внеоборотный актив, удерживаемый для продажи (Примечание 10).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску Советом директоров ОАО "Фармстандарт" 10 апреля 2008 года.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

*(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)*

#### **2. Основа подготовки финансовой отчетности**

##### **Декларация о соответствии стандартам**

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

##### **Основа подготовки финансовой отчетности**

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 настоящую финансовую отчетность были внесены корректировки с целью представления информации 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 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 определенные краткосрочные активы учитываются по справедливой стоимости, а внеоборотные активы, классифицированные в качестве удерживаемых 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 Группа приняла новые/ пересмотренные стандарты, которые применяются в обязательном порядке в отношении отчетных периодов начинающихся 1 января 2007 года и позднее.

Изменения в учетной политике связаны с применением следующих новых или измененных стандартов и интерпретаций:

- МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации";
- МСФО (IAS) 1 (в редакции 2005 г.) "Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале";
- Интерпретация № 8 Комитета по интерпретациям МСФО "Сфера применения МСФО (IFRS) 2";
- Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО "Повторный анализ встроенных производных финансовых инструментов";
- Интерпретация № 10 Комитета по интерпретациям МСФО "Промежуточная финансовая отчетность и обесценение";

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

*(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)*

#### 2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

##### Изменения в учетной политике (продолжение)

МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации" требует раскрытия информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности оценить значение финансовых инструментов Группы, а также природу и размер рисков, возникающих по этим инструментам. Указанная информация была включена в данную консолидированную финансовую отчетность. Поскольку данный стандарт не оказал влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы, сравнительная информация была пересмотрена по мере необходимости.

Поправка к МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале" требует раскрытия целей, политики и процедур организации по управлению капиталом. Эта информация раскрыта в Примечании 27.

Интерпретация № 8 Комитета по интерпретациям МСФО разъясняет, что МСФО (IFRS) 2 применяется к договоренностям, по которым организация производит выплаты в форме акций в обмен на возмещение, практически равное нулю или не являющееся адекватным. В случае если идентифицируемое возмещение оказывается меньше справедливой стоимости предоставленного долевого инструмента, то, согласно Интерпретации № 8, подобная ситуация указывает на то, что было или будет получено иное возмещение. То есть, данная ситуация входит в сферу применения МСФО (IFRS) 2.

Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО разъясняет, что организация обязана оценить, требуется ли выделить встроенный производный инструмент в основном договоре и учитывать его как производный инструмент, когда организация впервые становится участвующей стороной по основному договору. Последующая переоценка запрещается, за исключением тех случаев, когда в условия договора вносятся изменения, которые в значительной мере сказываются на объемах денежных потоков, которые бы в противном случае потребовались по условиям договора. В подобных ситуациях требуется переоценка.

Применяя интерпретацию № 10 Комитета по интерпретациям МСФО, организация не должна восстанавливать убыток от обесценения, признанный в предыдущем промежуточном периоде в отношении гудвила или инвестиции в долевой инструмент, или финансовый актив, учитываемый по фактической стоимости. Поскольку ранее Группа не восстанавливала убытки от обесценения, данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение Группы.

Данные изменения учетной политики не оказали существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность. Однако принятие МСФО (IFRS) 7 окажет существенное влияние на раскрытие информации, касающейся финансовых инструментов, как представлено в Примечании 27 к данной консолидированной финансовой отчетности.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), 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

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

- Интерпретация IFRIC 11 "МСФО (IFRS) 2 – Операции внутри группы и операции с собственными акциями";
- Интерпретация IFRIC 12 "Концессии на оказание услуг";
- Интерпретация IFRIC 13 "Программы поощрения лояльности покупателей";
- Интерпретация IFRIC 14 "Ограничения на фиксированный пенсионный актив, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь";
- МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты";
- МСФО (IAS) 23 (в редакции 2007 года) "Затраты по займам";
- МСФО (IFRS) 2 "Вознаграждение в форме акций – Условия наступления прав на исполнение плана и их аннулирование";
- 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".

Интерпретация IFRIC 11 рассматривает вопрос о том, в каких случаях те или иные сделки должны в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 2 учитываться как сделки с выплатами долевыми инструментами или как сделки с выплатами денежными средствами. Интерпретация касается порядка учета договоров с выплатами в форме долевыми инструментами, в которых участвуют два или более предприятий, входящих в одну группу. Компания должна применять данную интерпретацию в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 марта 2007 г. или после этой даты.

Интерпретация IFRIC 12 рассматривает вопросы учета, которые относятся к концессионным соглашениям. Компания должна применять данную интерпретацию в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или после этой даты.

Интерпретация IFRIC 13 "Программы поощрения лояльности покупателей" была выпущена в июне 2007 года и вступает в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты. Настоящая интерпретация требует, чтобы поощрения (поощрительные баллы), предоставляемые постоянным клиентам, отражались в качестве отдельного компонента сделки продажи, по которой они были предоставлены.

Интерпретация IFRIC 14 "Ограничения на актив пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь" была выпущена в июле 2007 года и вступает в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты. Настоящая интерпретация разъясняет методы оценки излишек пенсионных планов с установленными выплатами, которые согласно МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам" могут быть признаны как актив.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), 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) 8 "Операционные сегменты" был выпущен в ноябре 2006 года и вступает в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. МСФО (IFRS) 8 требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и заменяет собой требования к раскрытию информации, содержащиеся в МСФО (IAS) 14 "Сегментная отчетность". Компании, которые ранее не перешли на МСФО (IFRS) 8, продолжают применять МСФО (IAS) 14 "Сегментная отчетность".

МСФО (IAS) 23 (в редакции 2007 года) "Затраты по займам" действует в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты и требует капитализацию затрат по займам, относящихся к квалифицируемому активу.

МСФО (IFRS) 2 "*Вознаграждение в форме акций*" – Условия наступления прав на исполнение плана и их аннулирование;

Настоящая поправка к МСФО (IFRS) 2 "*Вознаграждение в форме акций*" была выпущена в январе 2008 года и вступает в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Данный стандарт сужает определение "условия наступления прав" до условия, включающего явно выраженное или подразумеваемое требование об оказании услуг. Любые другие условия не являются условиями наступления прав, что должно быть принято во внимание при определении справедливой стоимости предоставленных долевых инструментов. В случае если право на вознаграждение не наступает в результате несоблюдения условия наступления права, которое находится в сфере контроля компании или контрагента, то такая ситуация должна отражаться в учете как аннулирование прав.

МСФО (IFRS) 3R "*Объединение компаний*" и МСФО (IAS) 27R "*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*";

Пересмотренные стандарты были выпущены в январе 2008 года и вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 или после этой даты. МСФО (IFRS) R3 представляет ряд изменений в учет операций по объединению компаний, которые окажут влияние на сумму признанного гудвила, отчетные данные в том периоде, в котором осуществляется приобретение, а также на результаты будущих отчетных периодов. Согласно МСФО (IAS) 27R изменение доли участия в дочерней компании должно отражаться в учете в качестве операции с капиталом. Следовательно, такое изменение не окажет влияния на гудвил и не приведет к возникновению прибыли или убытка. Кроме этого, данная поправка вносит изменения в порядок учета убытков, понесенных дочерней компанией, а также утраты контроля над дочерней компанией. Изменения, внесенные МСФО (IFRS) 3R и МСФО (IAS) 27R, должны применяться перспективно и окажут влияние на будущие операции приобретения и операции с долями меньшинства.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), 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 (IAS) 1 (*пересмотренный*) "*Представление финансовой отчетности*";

Пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 1 (*пересмотренный*) "*Представление финансовой отчетности*" был выпущен в сентябре 2007 года и вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 или после этой даты. Данный стандарт требует, чтобы изменения в капитале, возникшие в результате операций с владельцами, и изменения, не связанные с владельцами, отражались отдельно. Отчет об изменениях в капитале будет включать лишь данные об операциях с владельцами, тогда как изменения в капитале, не связанные с владельцами, будут отражены одной строкой. Кроме этого, стандарт вводит отчет о совокупном доходе, в котором должны быть представлены все статьи доходов и расходов, признанных в составе прибыли или убытка, а также все прочие статьи признанных доходов и расходов. Эти данные могут быть представлены как в рамках одного отчета, так и в виде двух взаимосвязанных отчетов. Группа еще не приняла решения о том, будет ли она составлять один или два отчета.

Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 "*Финансовые инструменты, потенциально предъявляемые эмитенту к выкупу*".

Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 были выпущены в феврале 2008 года и вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты. Поправка к МСФО (IAS) 32 требует, чтобы финансовые инструменты, потенциально предъявляемые эмитенту к выкупу и представляющие собой остаточную долю капитала, классифицировались как капитал (при условии их соответствия определенным дополнительным критериям). Поправка к МСФО (IAS) 1 требует раскрытия определенной информации, связанной с инструментами, потенциально предъявляемыми эмитенту к выкупу и классифицированными в составе капитала.

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.

#### 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 компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также сальдо по расчетам и нереализованная прибыль по таким операциям исключаются; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних 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.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

#### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

##### 3.1 Принципы консолидации (продолжение)

###### *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. Все подобные убытки распределяются между компаниями 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.

###### *Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем*

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

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

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

*(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)*

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

#### **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.

#### **3.3 Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность, имеющая в основном краткосрочный характер, отражается в отчетности в размере суммы выставленного счета за вычетом резерва под сомнительную задолженность. Резерв признается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать задолженность. Учет обесцененной задолженности прекращается в момент признания ее в качестве безнадежной.

#### **3.4 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 Группы.

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.

#### **3.5 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.

#### **3.6 Внеоборотные активы, предназначенные для продажи**

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



## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.7 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.

#### 3.8 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, получают выгоды от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств Группы к указанным подразделениям или группам подразделений. Каждое подразделение или группа подразделений, на которые относится Гудвил, представляет собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения анализа гудвила для целей внутреннего управления.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующей 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.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.9 Прочие нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. Стоимость приобретения нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению компаний, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по 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.

#### 3.10 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.

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.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.10 Инвестиции и прочие финансовые активы (продолжение)

##### *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.

##### *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 сборы, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента и затрат по сделке.

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 («руб.»), если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.10 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.

#### 3.11 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 («руб.»), если не указано иное)*

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.12 Налог 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.

#### 3.13 Договоры аренды

Определение того, что договоренность представляет собой или содержит условия аренды, основано на содержании договоренности на дату начала срока аренды, т.е. зависит ли выполнение договора от использования определенного актива или активов, или договор предоставляет право на использование такого актива.

Финансовая аренда, по условиям которой происходит переход к Группе всех рисков и выгод, сопутствующих владению арендованным активом, капитализируется на начало срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендуемого имущества, или, если эта сумма ниже, дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются на пропорциональной основе между финансовыми затратами и уменьшением арендных обязательств с целью обеспечения постоянной процентной ставки по остатку обязательств. Финансовые затраты отражаются в отчете о прибылях и убытках.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.13 Договоры аренды (продолжение)

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

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

#### 3.14 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.

#### 3.15 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.

#### 3.16 Капитал

##### *Уставный капитал*

Обыкновенные акции классифицируются как капитал.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.16 Капитал (продолжение)

##### *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.

#### 3.17 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.

#### 3.18 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 2007 году итоговые выплаты ЕСН составили 244 179 руб. (в 2006 году – 203 187 руб.) и были классифицированы в консолидированной финансовой отчетности в качестве расходов на оплату труда.

#### 3.19 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. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Разницы, возникающие при пересчете, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции.

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 2007 и 2006 годах зарубежная дочерняя компания не осуществляла деятельность и имела незначительные активы и обязательства, следовательно, пересчет ее 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 («руб.»), если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.19 Операции в иностранной валюте (продолжение)

##### *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 ценности 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

#### 4.1 Суждения

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

##### *Договоры аренды*

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

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



## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

#### 4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

##### 4.2 Неопределенность оценок

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

##### *Срок полезного использования основных средств*

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце каждого финансового года. В случае расхождения ожидаемых показателей с ранее проведенными оценками соответствующие изменения учитываются как изменение в учетных оценках согласно положениям МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки". Такие оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизацию, признанную в отчете о прибылях и 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 влияние на справедливую стоимость, а в результате – на сумму обесценения актива.

При оценке оценки отдельных основных активов Группы учитываются следующие факторы:

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

##### *Справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных при объединении компаний*

Группа обязана отдельно отражать на дату приобретения идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, приобретенные или принятые на себя в рамках сделки по объединению компаний по их справедливой стоимости, что предполагает использование оценок. Такие оценки основываются на оценочных методах, предусматривающих значительную долю субъективных суждений при прогнозировании будущих денежных потоков и выработки других допущений.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

#### 4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

##### 4.2 Неопределенность оценок (продолжение)

###### *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 2007 и 2006 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 2007 года были сформированы резервы на сомнительную задолженность в сумме 167 933 руб. (2006 г.: 79 308 руб.).

###### *Резерв на обесценение запасов*

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

###### *Текущие налоговые обязательства*

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Помимо этого, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности компаний Группы может не совпадать с 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 2006 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана. Подробная информация представлена в Примечании 26.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

##### 5. Объединения компаний

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

Совокупный эффект таких приобретений отражен в таблице ниже:

	<b>Справедливая стоимость, отраженная на дату приобретения</b>	<b>Балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед приобретением</b>
Основные средства	4 851	4 851
Нематериальные активы (Прим. 9)	3 278 151	4 232
Денежные средства и их эквиваленты	76 097	76 097
Дебиторская задолженность	443 810	443 810
Запасы	307 080	307 080
Прочие оборотные активы	29 187	24 955
	<b>4 139 176</b>	<b>861 025</b>
Кредиторская задолженность	367 589	367 589
Отложенное налоговое обязательство (Прим. 25)	787 342	586
	<b>1 154 931</b>	<b>368 175</b>
Справедливая стоимость чистых активов	<b>2 984 245</b>	<b>492 850</b>
Гудвил, возникающий в результате приобретения (Прим. 9)	<b>961 615</b>	
<b>Уплаченное вознаграждение</b>	<b>3 945 860</b>	

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

С момента приобретения до 31 декабря 2006 года прибыль ЗАО "Мастерлек" составила 264 883 руб. (за вычетом расходов на выплату процентов, связанных со стоимостью финансирования указанного приобретения) в составе чистой прибыли Группы. Если бы данное общество было приобретено в начале года, прибыль Группы в 2006 году составила бы 2 006 339 руб. (т.е., совокупная прибыль Группы и "Мастерлека" за вычетом расходов на выплату дополнительных процентов, связанных со стоимостью финансирования указанного приобретения) и выручка Группы в 2006 году составила бы 9 374 153 руб.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

*(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)*

#### 6. Информация по сегментам

Деятельность Группы охватывает два основных операционных сегмента: (1) производство и оптовая реализация фармацевтической продукции и (2) производство и оптовая реализация медицинского оборудования. Второй операционный сегмент возник в результате приобретения ОАО "ТЗМОИ" в 2005 году 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 2007 и 2006 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 поступления основных средств. Убыток от обесценения и резервы включаются в состав сегмента, только если они относятся к активам данного сегмента.

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

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
<b>Итого выручка</b>	<b>9 762 637</b>	<b>1 608 708</b>	–	<b>11 371 345</b>
Валовая прибыль	6 127 524	724 072	–	6 851 596
<b>Финансовый результат сегмента</b>	<b>4 163 254</b>	<b>450 333</b>	–	<b>4 613 587</b>
Финансовые расходы, нетто				(291 638)
<b>Прибыль до налогообложения</b>				4 321 949
Налог на прибыль				(1 058 709)
<b>Чистая прибыль</b>				<b>3 263 240</b>
Активы сегмента	13 711 609	1 582 516	–	15 294 125
<b>Итого активы</b>	<b>13 711 609</b>	<b>1 582 516</b>	–	<b>15 294 125</b>
<b>Обязательства сегмента</b>	<b>1 208 628</b>	<b>96 362</b>	–	1 304 990
Нераспределенные обязательства				4 386 442
<b>Итого обязательства</b>				<b>5 691 432</b>
Капитальные затраты (Прим. 8)	446 758	37 375	–	484 133
Приобретение нематериальных активов (Прим. 9)	165 220	–	–	165 220
Приобретение внеоборотных финансовых активов (Прим. 14)	245 398	–	–	245 398
Износ и амортизация	466 755	60 845	–	527 600

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

*(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)*

#### 6. Информация по сегментам (продолжение)

За год по 31 декабря 2006 г.	Производство и оптовая реализация фармацевтической продукции	Производство и оптовая реализация медицинского оборудования	Исключения	Группа
Реализация внешним покупателям	7 326 380	1 196 400	–	8 522 780
Реализация между сегментами	–	15 867	(15 867)	–
<b>Итого выручка</b>	<b>7 326 380</b>	<b>1 212 267</b>	<b>(15 867)</b>	<b>8 522 780</b>
Валовая прибыль	4 551 045	396 091	(5 593)	4 941 543
<b>Финансовый результат сегмента</b>	<b>2 817 508</b>	<b>155 543</b>	<b>(5 593)</b>	<b>2 967 458</b>
Финансовые расходы, нетто				(267 376)
<b>Прибыль до налогообложения</b>				<b>2 700 082</b>
Расход по налогу на прибыль				(664 014)
<b>Чистая прибыль</b>				<b>2 036 068</b>
Активы сегмента	12 106 791	1 663 038	–	13 769 829
<b>Итого активы</b>	<b>12 106 791</b>	<b>1 663 038</b>	<b>–</b>	<b>13 769 829</b>
<b>Обязательства сегмента</b>	<b>1 380 061</b>	<b>115 395</b>	<b>–</b>	<b>1 495 456</b>
Нераспределенные обязательства				5 934 010
<b>Итого обязательства</b>				<b>7 429 466</b>
Капитальные затраты (Прим. 8)	882 139	58 455	–	940 594
Приобретение нематериальных активов (Прим. 9)	84 317	–	–	84 317
Износ и амортизация	226 076	58 721	–	284 797

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.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла операции или имела сальдо на 31 декабря 2007 и 2006 годов, представлен ниже.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

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

##### Расчеты со связанными сторонами:

	Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями (Прим. 12)	Краткосрочные финансовые активы (Прим. 14)	Денежные средства и их эквиваленты (Прим. 13(с))	Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и начисления – (а) (Прим. 17)
<b>2007 г.</b>				
Прочие связанные стороны <sup>1</sup>	–	5 111	168 836	6 990
<b>Итого</b>	<b>–</b>	<b>5 111</b>	<b>168 836</b>	<b>6 990</b>
	Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями (Прим. 12)	Краткосрочные финансовые активы (Прим. 14)	Денежные средства и их эквиваленты (Прим. 13(с))	Кредиторская задолженность и начисления – (б) (Прим. 17)
<b>2006 г.</b>				
Прочие связанные стороны <sup>1</sup>	18 974	30 264	124 632	824 723
<b>Итого</b>	<b>18 974</b>	<b>30 264</b>	<b>124 632</b>	<b>824 723</b>

- (1) Этот остаток представлял собой обязательство по лицензионным платежам, указанным в разделе "Операции со связанными сторонами" ниже.
- (2) Этот остаток представлял собой обязательства по акциям с правом голоса ОАО "ТЗМОИ", возникшие в связи с их приобретением в 2005 и 2006 году, который был погашен в полном объеме в 2007 году.
- (3) Этот остаток представлял денежные средства в банке, контролируемом связанной стороной.

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

Статья баланса	Процентная ставка, %		Срок погашения	
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.
Краткосрочные займы и депозиты связанным сторонам	2%	2%	3 месяца	1-12 месяцев

По остаткам денежных средств на счетах в связанном банке проценты не начисляются. Эквиваленты денежных средств в виде депозиты в связанном банке приносят 9% годовых.

<sup>1</sup> Прочие связанные стороны представляют собой предприятия, находящиеся под контролем акционеров Компании, оказывающих 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 («руб.»), 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	2007 г.	2006 г.
	взаимоотношений		
Реализация медицинского оборудования	Прочие связанные стороны <sup>1</sup>	–	4 167
Лицензионные платежи (в составе расходов по реализации) (А)	Прочие связанные стороны <sup>1</sup>	24 522	18 686
Расходы по аренде складских помещений (в составе расходов по реализации) (Б)	Прочие связанные стороны <sup>1</sup>	30 532	19 915
Расходы по аренде офисных помещений (в составе общехозяйственных и административных расходов) (Б)	Прочие связанные стороны <sup>1</sup>	14 473	9 494

##### (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 в пользу предприятия, находящегося под общим контролем.

#### Приобретение нематериальных активов

В 2007 году Группа приобрела нематериальный актив (торговый знак) на сумму 160 000 руб. (в 2006 году: 84 317 руб.) у другой связанной стороны.

#### Реализация зданий ОАО "Фармстандарт-Октябрь"

В 2006 году Группа прекратила деятельность ОАО "Фармстандарт-Октябрь". В результате, здания ОАО "Фармстандарт-Октябрь" балансовой стоимостью 103 000 руб. были проданы в 2006 году связанной стороне за денежное вознаграждение, равное их балансовой стоимости.

#### Заем акционера для приобретения ЗАО "Мастерлек"

2 августа 2006 года Группа получила заём от акционера в сумме 146 200 тыс. долл. США (3 912 385 руб.) для приобретения ЗАО "Мастерлек" (Примечание 5). Процентная ставка по привлеченному займу составляла 12% годовых.

В декабре 2006 г. данный заем акционера был рефинансирован за счет средств синдицированного кредита, организованного Ситибанком (Примечание 15). Процентные расходы, понесенные в связи с займом акционера, составили 176 057 руб.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

*(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)*

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

##### Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов количество членов ключевого управленческого персонала составило 3 человека. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу за год по 31 декабря 2007 года составила 82 257 руб. (2006 г.: 16 129 руб.). Указанное вознаграждение представляет собой следующие краткосрочные льготы для сотрудников: (i) заработная плата и бонусы, отраженные в составе общехозяйственных и административных расходов и (ii) единовременное поощрение за достижение целевых показателей, связанных с IPO (Примечания 18 и 23) отраженное в отчете о прибылях и убытках в составе прочих расходов.

#### 8. Основные средства

Основные средства и соответствующий накопленный износ включают:

На 31 декабря 2007 г.	Земля	Здания	Машины и оборудо- вание	Оборудование и транспортные средства	Незавер- шенное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
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, классифицируемых в качестве предназначенных 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)
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>32 982</b>	<b>1 810 835</b>	<b>1 939 827</b>	<b>206 696</b>	<b>430 861</b>	<b>4 421 201</b>
<b>Накопленный износ</b>						
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, классифицируемых в качестве предназначенных для продажи	–	–	(13 579)	(378)	–	(13 957)
Выбытие	–	(1 636)	(15 686)	(8 743)	–	(26 065)
Обесценение (а)	–	–	42 403	–	–	42 403
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>–</b>	<b>158 579</b>	<b>515 168</b>	<b>56 188</b>	<b>–</b>	<b>729 935</b>
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 31 декабря 2006 г.	37 654	1 702 025	1 705 091	115 643	228 168	3 788 581
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>32 982</b>	<b>1 652 256</b>	<b>1 424 659</b>	<b>150 508</b>	<b>430 861</b>	<b>3 691 266</b>

(а) Обесцененные активы представляли оборудование для производства иглол для шприцов, которое было прекращено Группой вследствие низкой рентабельности. Расходы на обесценение, представленные в таблице, равны балансовой стоимости данного оборудования.



## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

#### 8. Основные средства (продолжение)

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

Поскольку Группа не использовала кредиты для финансирования капитальных затрат, процентные расходы не капитализировались в 2007 и 2006 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 аренды, заключенных с муниципальными органами власти (см. Примечание 4). В 2007 году общая сумма арендных платежей за использование земли составила 8 382 руб. (2006 год – 7 962 руб.). Оценка таких платежей производится государственными органами ежегодно. По 2008 году такая оценка не производилась.

#### 9. Нематериальные активы

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

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

*(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)*

#### 9. Нематериальные активы (продолжение)

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

#### Анализ гудвила на предмет обесценения

Гудвил, приобретенный до 2007 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	
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 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 20% и 5%, соответствующих долгосрочным средним темпам роста по генерирующим денежные потоки группам "Фармацевтическая продукция" и "Оборудование", соответственно. Для дисконтирования прогнозируемых денежных потоков применялась ставка в размере 13%.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

#### 9. Нематериальные активы (продолжение)

##### Анализ гудвила на предмет обесценения (продолжение)

*Ключевые допущения для расчета стоимости от использования*

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

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

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

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

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

##### 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, классифицируемые в качестве предназначенных для продажи

Руководство Компании одобрило план реализации ООО "ТМК" в 2007 году. ООО "ТМК" представляет незначительную долю бизнес-сегмента медицинского оборудования и предметов одноразового использования, общие чистые активы которого (преимущественно основные средства) составляют 164 101 руб. Справедливая стоимость за вычетом себестоимости реализации ООО "ТМК" основана на цене продажи, предварительно согласованной с третьей стороной, в размере 140 000 руб. (Примечание 28). Убыток по внеоборотным активам, классифицируемым как предназначенные для продажи, в размере 24 101 руб. был отражен в Отчете о прибылях и убытках (Примечание 23).

Оставшаяся часть внеоборотных активов, классифицируемых как предназначенные для продажи, стоимостью 18 855 руб. представляет собой внеоборотные активы, расположенные в Санкт-Петербурге, где Группа завершила производственные операции в 2006 году. Группа утвердила план по их реализации.

Внеоборотные активы, классифицируемые как предназначенные для продажи и отраженные в балансе на 31 декабря 2006 года в сумме 22 655 руб., были проданы в феврале 2007 года за 1 311 тыс. долл. США в денежной форме (34 133 руб.).

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

#### 11. Запасы

Запасы включают:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Сырье и материалы – по себестоимости	841 703	748 619
Незавершенное производство – по себестоимости	134 554	96 948
Готовая продукция:		
- по себестоимости	851 052	596 992
- по чистой стоимости реализации	783 938	561 385
	<u>1 760 195</u>	<u>1 406 952</u>

В 2007 году сумма списания стоимости запасов в размере 43 224 руб. (2006 г. - 32 606 руб.) отнесена на расходы по статье "Себестоимость реализации" и представляет собой списанную на расходы стоимость материалов и компонентов (Примечание 20).

#### 12. Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 167 933 руб. (2006 г. -79 308 руб.))	4 176 200	3 373 741
	<u>4 176 200</u>	<u>3 373 741</u>

На 31 декабря 2007 года дебиторская задолженность по расчетам с покупателями в размере 129 304 руб. (2006 г. - 68 549 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:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
На 1 января	79 308	83 049
Дополнительный резерв	95 483	10 596
Списано в течение года	(6 858)	(14 337)
<b>На 31 декабря</b>	<u>167 933</u>	<u>79 308</u>

#### 13. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Денежные средства в банке в рублях	119 126	158 239
Денежные средства в банке в долларах США и евро	13 463	34 727
Краткосрочные банковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее 90 дней в рублях	60 000	–
	<u>192 589</u>	<u>192 966</u>

Процент по краткосрочным депозитам составляет 9% годовых.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

#### 14. Финансовые активы

##### Краткосрочные финансовые активы

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Векселя	81 300	34 466
Кредиты связанным сторонам (Прим. 7)	5 111	30 264
Торговые ценные бумаги и прочее	25 488	40 136
	<u>111 899</u>	<u>104 866</u>

##### Долгосрочные финансовые активы

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Некотируемые акции	245 398	–
	<u>245 398</u>	<u>–</u>

В декабре 2007 года Группа приобрела 19,88% компании Dipaka Trading Limited, зарегистрированной на Кипре, за денежное вознаграждение в размере 10 млн. долл. США (245 398 руб.). Данная компания является единственным акционером российской компании "Мирфарм", занимающейся производством фармацевтической продукции, ее реализацией и проведением исследований. Кроме того, Dipaka Trading Limited владеет несколькими медицинскими патентами и торговыми знаками.

#### 15. Кредиты и займы

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Долгосрочные кредиты и займы		
(а) Синдицированный кредит, организованный Ситибанком ("Кредит Ситибанка")	3 256 151	3 844 341
(б) Прочие кредиты	8 799	31 071
За вычетом: краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов	<u>(1 310 374)</u>	<u>(351 415)</u>
	<u>1 954 576</u>	<u>3 523 997</u>

Ниже представлен график погашения долгосрочной задолженности:

	<u>2007 г.</u>
От 1 года до 2 лет	1 319 198
От 2 до 3 лет	317 628
От 3 до 4 лет	317 750
	<u>1 954 576</u>

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

#### 15. Кредиты и займы (продолжение)

На 31 декабря 2007 года 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 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" был предоставлен по процентной ставке 3-мес. ЛИБОР плюс 1,50% годовых.

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

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, преимущественно 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.

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

Кредит Ситибанка обеспечен гарантиями, выданными всеми дочерними компаниями Группы.

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

В 2007 году Группа выплатила 13 346 тыс. долл. США (329 726 руб.) по кредиту Ситибанка.

(б) Прочие кредиты имеют фиксированную процентную ставку в размере 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:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Налог на добавленную стоимость	157 585	112 482
Налог на имущество и прочие налоги	55 221	35 977
	<u>212 806</u>	<u>148 459</u>

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

#### 17. Кредиторская задолженность и начисления

	2007 г.	2006 г.
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	766 007	1 071 596
Прочая кредиторская задолженность – связанные стороны (Прим. 7)	6 990	824 723
Прочая кредиторская задолженность и начисления	273 523	196 563
	<b>1 046 520</b>	<b>2 092 882</b>

На 31 декабря 2007 года дебиторская задолженность по расчетам с покупателями в размере 274 167 руб. (2006 г. - 414 022 руб.) была выражена в валютах, отличных от российского рубля (преимущественно в долларах США).

#### 18. Уставный капитал

Уставный капитал Компании, согласно ее уставным документам, составляет 37 793 руб. Разрешенное к выпуску количество обыкновенных акций составляет 37 792 603 штук номинальной стоимостью 1 (один) российский рубль за акцию. Все разрешенные к выпуску акции были выпущены и полностью оплачены. В 2007 году операции с собственными акциями не проводились.

На 31 декабря 2007 и 2006 годов более половины голосующих акций ОАО "Фармстандарт" находилось в собственности компании Augment Investments Limited (далее – "Augment"), зарегистрированной на Кипре. Ни одному из участников Augment не принадлежало более 50% участия, в связи с чем на 31 декабря 2007 и 2006 годов ни одна из сторон не располагала единоличным контролем над Группой (Примечание 28).

В мае 2007 года 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%.

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 2007 года размер нераспределенной прибыли Компании, не включенной в состав резервов, составил около 3 782 223 руб. (2006 г. – 2 114 304 руб.). Помимо этого, на 31 декабря 2007 года доля Компании в нераспределенной прибыли дочерних предприятий, не включенной в состав резервов, составила около 7 698 340 руб. (2006 г. - 5 938 296 руб.).

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

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 («руб.»), если не указано иное)

#### 18. Уставный капитал (продолжение)

##### Прибыль на акцию

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

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	37 792 603	37 792 603
Прибыль за год, приходящаяся на долю акционеров	3 227 895	1 897 671
Базовая и разводненная прибыль на акцию в российских рублях	85,41	50,21

#### 19. Реализация товаров

Продукция Группы может быть разделена 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:

<b>Группа продукции</b>	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Фармацевтические препараты		
Отпускаемые без рецепта		
Патентованные	7 547 567	5 340 643
Непатентованные	687 630	690 844
	<u>8 235 197</u>	<u>6 031 487</u>
Отпускаемые по рецепту		
Патентованные	1 207 026	899 273
Непатентованные	265 836	299 240
	<u>1 491 215</u>	<u>1 198 513</u>
Прочие	54 578	96 380
<b>Итого фармацевтические препараты</b>	<b>9 762 637</b>	<b>7 326 380</b>
Медицинское оборудование и предметы одноразового использования	<u>1 608 708</u>	<u>1 196 400</u>
	<u><b>11 371 345</b></u>	<u><b>8 522 780</b></u>



## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

#### 20. Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Материалы и комплектующие	2 997 475	2 360 659
Производственные накладные расходы	815 557	757 616
Износ и амортизация	481 309	260 285
Прямые затраты на оплату труда	225 408	202 677
	<u>4 519 749</u>	<u>3 581 237</u>

#### 21. Коммерческие расходы

Коммерческие расходы представлены следующими статьями:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Реклама	753 580	665 108
Затраты на оплату труда	397 082	215 607
Транспортировка, связь и страхование товаров в пути	126 817	129 831
Коммунальные и прочие услуги	27 031	17 428
Расходы на сертификацию	29 092	32 300
Аренда	35 211	39 593
Комиссионные и лицензионные платежи	105 681	75 922
Материалы и текущее обслуживание	43 430	28 587
Командировочные и представительские расходы	43 986	23 397
Износ	27 920	10 485
Прочие расходы	36 211	29 902
	<u>1 626 041</u>	<u>1 268 160</u>

Группа заключила ряд договоров операционной аренды в отношении складских помещений. Арендные договоры пересматриваются на ежегодной основе. В 2008 году размер будущих минимальных арендных платежей по договорам операционной аренды, учитываемых в составе коммерческих расходов, существенно не изменится по сравнению с 2007 годом.

#### 22. Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы представлены следующими статьями:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Затраты на оплату труда	356 500	288 016
Коммунальные услуги и обслуживание	48 050	87 637
Налоги, кроме налога на прибыль	17 589	18 362
Страхование имущества	13 481	15 772
Транспортировка и связь	20 142	16 159
Износ	18 371	14 027
Аренда	34 286	22 534
Материалы и текущее обслуживание	19 745	11 005
Прочие	42 355	25 417
	<u>570 519</u>	<u>498 929</u>

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

#### 22. Общехозяйственные и административные расходы (продолжение)

Группа заключила ряд договоров операционной аренды в отношении офисных помещений. Арендные договоры пересматриваются на ежегодной основе. В 2008 году размер будущих минимальных арендных платежей по договорам операционной аренды, учитываемых в составе общих и административных расходов, существенно не изменится по сравнению с 2007 годом.

#### 23. Прочие доходы и расходы

Прочие доходы представлены следующими статьями:

	2007 г.	2006 г.
Поступление от реализации внеоборотных активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (Прим. 10)	11 478	–
Поступления от реализации основных средств и инвестиционной собственности	3 566	–
Положительные курсовые разницы	259 098	–
	<u>274 142</u>	<u>–</u>

Прочие расходы представлены следующими статьями:

	2007 г.	2006 г.
Обесценение оборудования (Прим. 8)	42 403	–
Юридические и аудиторские услуги, единовременное вознаграждение руководства (Прим. 7) и прочие однократные расходы, понесенные в связи с IPO (Прим. 18)	110 016	–
Убыток от выбытия основных средств	–	160 145
Благотворительность	4 114	13 082
Прочие налоги	56 381	32 027
Списание прочих краткосрочных инвестиций	13 657	–
Убыток от выбытия внеоборотных активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (Прим. 10)	24 101	–
Прочие	64 919	1 742
	<u>315 591</u>	<u>206 996</u>

#### 24. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы представлены следующими статьями:

	2007 г.	2006 г.
<b>Процентные доходы:</b>		
Доходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов, отраженные в Отчете о прибылях и убытках	10 578	–
Доходы по свопу процентных ставок (Прим. 15 и 27)	6 790	–
Процентные расходы по кредитам и депозитам	11 361	23 987
	<u>28 729</u>	<u>23 987</u>
<b>Процентные расходы:</b>		
Расходы от изменения справедливой стоимости свопа процентных ставок (Прим. 15 и 27)	44 598	–
Процентные расходы по финансовой аренде	–	18 356
Процентные расходы по кредитам и займам	275 769	273 007
	<u>320 367</u>	<u>291 363</u>

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

#### 25. Налог на прибыль

	2007 г.	2006 г.
Расход по налогу на прибыль – текущая часть	1 106 218	811 991
Корректировка предыдущих периодов после сверки с налоговыми органами (а)	(14 480)	–
Экономия по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(33 029)	(147 977)
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 058 709</b>	<b>664 014</b>

(а) В результате плановой сверки с налоговыми органами Группа выявила переплату налога на прибыль в предыдущих периодах. В связи с этим была отражена соответствующая сумма к возмещению из бюджета.

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

	2007 г.	2006 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>4 321 949</b>	<b>2 700 082</b>
Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке 24%	1 037 268	648 020
Корректировка предыдущих периодов после сверки с налоговыми органами	(14 480)	–
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Своп процентных ставок	10 704	–
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу и прочие	25 217	15 994
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 058 709</b>	<b>664 014</b>

Ниже представлено движение по статьям отложенного налогообложения:

	На 31 декабря 2005 г.	Возникно- вание и уменьшение разниц	Влияние объединения компаний в 2006 г. (Прим. 5)	31 декабря 2006 г.	Возникно- вание и уменьшение разниц	На 31 декабря 2007 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц – актив (обязательство):</b>						
Основные средства (Прим. 8)	(375 982)	34 994	–	(340 988)	(19 371)	(360 359)
Нематериальные активы (Прим. 9)	–	64 990	(786 756)	(721 766)	24 740	(697 026)
Дебиторская задолженность, в т. ч. по расчетам с поставщиками	(51 646)	6 689	–	(44 957)	49 356	4 399
Запасы	(13 835)	17 522	(3 482)	205	(18 483)	(18 278)
Кредиторская задолженность, в т. ч. по расчетам с поставщиками	–	18 628	2 896	21 524	(1 868)	19 656
Прочие	–	5 154	–	5 154	(1 345)	3 809
<b>Итого чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(441 463)</b>	<b>147 977</b>	<b>(787 342)</b>	<b>(1 080 828)</b>	<b>33 029</b>	<b>(1 047 799)</b>

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

#### 25. Налог на прибыль (продолжение)

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;
- обесценением дебиторской задолженности по расчетам с покупателями;
- формированием резервов на уменьшение стоимости запасов до чистой стоимости реализации;
- начислением амортизации нематериальных активов в размере, превышающем амортизацию, начисленную для целей налогообложения; и
- корректировками предполагаемой первоначальной стоимости при переходе на МСФО.

На 31 декабря 2007 года совокупная сумма временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в отношении которых не признавались отложенные налоговые обязательства, составляла 7 698 340 руб. (2006 г. – 5 938 296 руб.).

#### 26. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

##### Условия ведения деятельности Группы

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

##### *Налогообложение*

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2007 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.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

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

##### Условия ведения деятельности Группы (продолжение)

В силу неопределенностей, связанных с российскими налоговой и юридической системами, итоговая сумма начисленных налогов, пеней и штрафов (если таковые будут иметься) может превысить сумму, выплаченную на настоящий момент и начисленную на 31 декабря 2007 года. 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 прилагаемой финансовой отчетности не отражались.

##### 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 и кредиторской задолженности: По мнению руководства, справедливая стоимость дебиторской задолженности и кредиторской задолженности принимается равной их справедливой стоимости.

	2007 г.		2006 г.	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты (Прим. 13)	192 589	192 589	192 966	192 966
Краткосрочные займы связанным сторонам (Прим. 7)	5 111	5 111	30 264	30 264
Векселя (Прим. 14)	81 300	81 300	34 466	34 466
Прочие краткосрочные вложения (Прим. 14)	25 488	25 488	40 136	40 355
Долгосрочные вложения в некотируемые акции (Прим. 14)	245 398	245 398	–	–
<b>Финансовые обязательства</b>				
Кредиты и займы (Прим. 15)	3 264 950	3 264 950	3 875 412	3 875 412
Производные финансовые инструменты	44 598	44 598	–	–
Прочие долгосрочные обязательства	36 826	36 826	47 767	47 767

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 объектов 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 («руб.»), 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, дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками, возникающих непосредственно в результате хозяйственной деятельности Группы. В течение отчетного года Группа не осуществляла торговых операций с финансовыми инструментами. 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 процентной ставки, 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), тыс. долл. США	Влияние на отчет о прибылях и убытках (вследствие изменения справедливой стоимости), тыс. долл. США
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>			
Доллары США	200	(2 653)	2 093
Доллары США	(200)	2 653	(3 288)
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>			
Доллары США	200	(2 920)	—
Доллары США	(200)	2 920	—

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), 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 (Примечание 17) и дебиторскую (Примечание 12) задолженности, выраженные 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, тыс. руб.
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>		
Обменный курс долл. США/руб.	+7%	(233 902)
Обменный курс долл. США/руб.	-7%	233 902
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>		
Обменный курс долл. США/руб.	+7%	(291 473)
Обменный курс долл. США/руб.	-7%	291 473

##### 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 («руб.»), 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 90 дней.

На 31 декабря 2007 г.	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 2 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
<b>Итого</b>	<b>3 789 345</b>	<b>379 335</b>	<b>379 335</b>	<b>771 016</b>	<b>2 259 599</b>

  

На 31 декабря 2006 г.	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет
Кредиты и займы (а)	4 525 693	67 427	67 427	486 268	3 904 571
Финансовые обязательства (б)	824 723	389 770	434 953	–	–
Прочие долгосрочные обязательства	99 110	–	–	11 665	87 446
<b>Итого</b>	<b>5 449 526</b>	<b>457 197</b>	<b>502 380</b>	<b>497 933</b>	<b>3 992 017</b>

- (а) Кредит Ситибанка, полученный в 2006 году (Примечание 15), включает в себя сумму основного долга по кредитному договору плюс проценты по ставке ЛИБОР, рассчитанные на 31 декабря 2007 и 2006 годов.
- (б) Этот остаток представляет собой обязательства за акции ОАО "ТЗМОИ", возникшие в связи с их приобретением в 2005 и 2006 году, который был погашен в полном объеме в 2007 году (Примечание 7).

##### 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 регулярный мониторинг продаж и состояния дебиторской задолженности, используя эффективные процедуры внутреннего контроля.



## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

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

##### Кредитный риск (продолжение)

Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости 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 снижение стоимости дебиторской задолженности отсутствует.

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, но не обесцененная				
		просроченная и не обесцененная	менее 1 месяца	1-2 месяца	2-3 месяца	3-6 месяцев	Более 6 месяцев
На 31 декабря 2007 г.	4 176 200	3 240 772	792 664	66 548	49 989	22 335	3 892
На 31 декабря 2006 г.	3 373 741	2 682 810	340 278	109 186	60 650	156 240	24 577

##### Концентрация продаж небольшой группе покупателей

Группа работает с пятью дистрибьюторами, представляющими совместно около 50% выручки Группы в 2007 и 2006 годах. С учетом структуры российского рынка, ограниченное число крупных дистрибьюторов является обычной практикой. Учитывая прочные деловые отношения с данными дистрибьюторами, Группа считает связанную с этим концентрацию кредитного риска нормальной. У Группы нет другой существенной концентрации кредитного риска.

##### 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, выплачиваемой 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).

Группа осуществляет мониторинг капитала с использованием соотношения собственных и заемных средств, который представляет собой соотношение 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.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "Фармстандарт"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(все суммы указаны в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное)

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

##### Управление рисками, связанными с капиталом

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Кредиты и займы	3 264 950	3 875 412
Кредиторская задолженность	1 046 520	2 092 882
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	<u>(192 589)</u>	<u>(192 966)</u>
<b>Чистая задолженность</b>	<b>4 118 881</b>	<b>5 775 328</b>
Капитал	9 041 814	5 876 699
<b>Капитал и чистая задолженность</b>	<b><u>13 160 695</u></b>	<b><u>11 652 027</u></b>
<b>Соотношение собственных и заемных средств</b>	<b>31%</b>	<b>50%</b>

#### 28. События после отчетной даты

##### Контролирующая сторона

26 марта 2008 года российский гражданин Виктор Харитонин приобрел контроль над более чем 50% акций Компании с правом голоса. Следовательно, с этой даты он стал стороной, контролирующей Группу.

##### Реализация внеоборотных активов

Внеоборотные активы, учитываемые как предназначенные для продажи, отраженные в балансе на 31 декабря 2007 года в сумме 140 000 тыс. руб. и представленные ООО "ТМК", были проданы в марте 2008 года за денежное вознаграждение в сумме 140 000 руб.