

Открытое акционерное общество «Протек»

**Международные стандарты финансовой отчетности
Консолидированная финансовая отчетность за три года,
закончившихся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 гг.
Отчет независимого аудитора**

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный Отчет о финансовом положении.....	1
Консолидированный Отчет о совокупном доходе.....	2
Консолидированный Отчет о движении денежных средств.....	3
Консолидированный Отчет об изменении капитала.....	4

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.	Общие сведения.....	5
2.	Основные положения учетной политики.....	6
3.	Денежные средства и их эквиваленты.....	28
4.	Займы выданные.....	29
5.	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность.....	29
6.	Запасы.....	30
7.	Основные средства.....	30
8.	Прочие нематериальные активы.....	33
9.	Гудвил.....	34
10.	Инвестиции в ассоциированные компании.....	39
11.	Кредиты и займы.....	40
12.	Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность.....	43
13.	Акционерный капитал.....	43
14.	Выручка от реализации.....	44
15.	Себестоимость реализации.....	44
16.	Коммерческие расходы.....	45
17.	Общехозяйственные и административные расходы.....	45
18.	Прочие операционные (доходы)/расходы, чистая сумма.....	46
19.	Налог на прибыль.....	47
20.	Операции со связанными сторонами.....	50
21.	Информация по сегментам.....	53
22.	Прибыль на акцию.....	61
23.	Условные обязательства.....	61
24.	Договорные обязательства.....	64
25.	Управление финансовыми рисками.....	64

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and Board of Directors of Open Joint-Stock Company Protek:

1. We have audited the accompanying consolidated financial statements of Open Joint-Stock Company Protek and its subsidiaries (hereinafter - the "Group") which comprise the consolidated statements of financial position as of 31 December 2009, 2008 and 2007 and the consolidated statements of comprehensive income, consolidated statements of cash flows and consolidated statements of changes in equity for the three years then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

2. Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

3. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.
4. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.
5. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

6. In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 31 December 2009, 2008 and 2007 and of its financial performance and its cash flows for each of the three years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

15 March 2010
Moscow, Russian Federation

ОАО «ПРОТЕК»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГГ.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Примечани я	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АКТИВЫ				
Оборотные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	3	1 062 154	1 213 410	2 399 708
Займы выданные	4	306 788	611 986	198 552
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	5	12 643 742	12 775 905	12 275 381
Предоплата по налогу на прибыль		68 649	197 224	75 593
Запасы	6	18 825 408	14 834 863	13 710 639
Прочие оборотные активы		145 618	133 139	112 953
Итого оборотные активы		33 052 359	29 766 527	28 772 826
Внеоборотные активы				
Основные средства	7	7 615 079	7 858 928	7 526 413
Авансы, выплаченные за приобретение основных средств		65 843	82 008	212 949
Прочие нематериальные активы	8	548 535	589 209	412 640
Гудвил	9	3 956 490	3 833 343	3 262 816
Инвестиции в ассоциированные компании	10	146 069	139 460	-
Займы, выданные связанным сторонам	20	15 815	2 445 855	2 033 650
Прочие внеоборотные активы		40 797	78 248	206 807
Итого внеоборотные активы		12 388 628	15 027 051	13 655 275
Итого активы		45 440 987	44 793 578	42 428 101
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ				
Краткосрочные обязательства				
Кредиты и займы	11	3 144 747	4 759 818	3 695 677
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	12	29 089 155	23 641 817	19 609 456
Отложенное вознаграждение связанной стороне за приобретенные дочерние компании	20	70 400	2 772 334	2 329 650
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		18 579	23 705	182 430
Итого краткосрочные обязательства		32 322 881	31 197 674	25 817 213
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы от третьих лиц	11	32 308	3 092 272	6 493 444
Кредиты и займы от связанных сторон	20	-	-	180 074
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	19	319 231	277 314	88 295
Итого долгосрочные обязательства		351 539	3 369 586	6 761 813
Итого обязательства		32 674 420	34 567 260	32 579 026
Капитал				
Акционерный капитал	13	4 700	4 000	4 000
Резерв по пересчету валют		3 766	3 794	561
Эмиссионный доход	13	23 799	-	-
Нераспределенная прибыль		12 645 727	10 133 835	9 835 909
Капитал, относимый на счет акционеров Компании		12 677 992	10 141 629	9 840 470
Доля участия, не обеспечивающая контроль		88 575	84 689	8 605
Итого капитал		12 766 567	10 226 318	9 849 075
Итого обязательства и капитал		45 440 987	44 793 578	42 428 101

Утверждено Советом Директоров 15 марта 2010 года.

/ В.Г. Музяев, Президент/

/ Т.Н. Прокопов, Вице-президент/

Прилагаемые примечания 1-25 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

ОАО «ПРОТЕК»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГГ.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

Прилагаемые примечания 1-25 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет**

ОАО «ПРОТЕК»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ТРИ ГОДА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГГ.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Примечания	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Выручка от реализации	14	91 580 958	77 514 245	63 264 634
Себестоимость реализации	15	(76 140 125)	(64 641 153)	(52 660 597)
Валовая прибыль		15 440 833	12 873 092	10 604 037
Коммерческие расходы	16	(6 503 593)	(6 511 380)	(5 668 588)
Общехозяйственные и административные расходы	17	(3 965 793)	(3 496 618)	(3 419 293)
Прочие операционные доходы/(расходы), чистая сумма	18	78 888	(208 680)	(52 484)
Обесценение гудвила	9	-	(430 716)	-
Операционная прибыль		5 050 335	2 225 698	1 463 672
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированной компании после налогообложения	10	6 609	(804)	-
Восстановление дисконтирования отложенного вознаграждения связанной стороне за приобретение дочерней компании	20	(59 741)	(242 284)	-
Процентные доходы		86 406	257 433	232 132
Процентные расходы		(777 712)	(946 117)	(797 561)
Прибыль от выкупа облигаций	11	94 585	619 594	-
Восстановление дисконтирования дебиторской/кредиторской задолженности по ФП ДЛО	2.2	-	4 605	(176 303)
Прибыль от курсовых разниц		1 799 059	1 154 862	877 903
Убыток от курсовых разниц		(2 533 220)	(2 562 521)	(569 790)
Компенсация поставщиками отрицательной курсовой разницы	2.25	611 061	268 000	-
Прибыль до налогообложения		4 277 382	778 466	1 030 053
Расходы по налогу на прибыль	19	(1 003 468)	(349 880)	(481 212)
Прибыль за год		3 273 914	428 586	548 841
Прочий совокупный (убыток)/доход		(28)	3 233	216
Итого совокупный доход за год		3 273 886	431 819	549 057
Распределение прибыли:				
Акционеры Компании		3 262 017	418 458	549 330
Доля участия, не обеспечивающая контроль		11 897	10 128	(489)
Прибыль за год		3 273 914	428 586	548 841
Распределение совокупного дохода:				
Акционеры Компании		3 261 989	421 691	549 546
Доля участия, не обеспечивающая контроль		11 897	10 128	(489)
Итого совокупный доход за год		3 273 886	431 819	549 057
Прибыль на обыкновенную акцию, приходящаяся на долю акционеров Компании, базовая и разводненная (в российских рублях)	22	7,09	1,05	1,37

ОАО «ПРОТЕК»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА
ЗА ТРИ ГОДА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГГ.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Примечания	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности				
Прибыль за год		3 273 914	428 586	548 841
Корректировки:				
Амортизация основных средств	7	701 741	721 948	608 650
Амортизация прочих нематериальных активов	8	84 479	99 341	51 541
Резерв под обесценение запасов		43 009	3 607	151 067
Резерв под обесценение дебиторской задолженности от основной деятельности, ФП ДЛО и прочей дебиторской задолженности	16, 18	2 765	17 763	271 003
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	18	(10 650)	(43 708)	11 388
Превышение доли Группы в приобретенных чистых активах над стоимостью приобретения	18	-	(23 235)	-
Убыток/(прибыль) от продажи дочерних компаний	18	440	(50 870)	(2 482)
Прибыль от выкупа облигаций	11	(94 585)	(619 594)	-
Обесценение гудвила	9	-	430 716	-
Доля в финансовом результате ассоциированной компании	10	(6 609)	804	-
Прибыль от дисконтирования дебиторской задолженности по ФП ДЛО	2.2	-	(4 605)	(471 164)
Убыток от дисконтирования кредиторской задолженности по ФП ДЛО	2.2	-	-	647 467
Прибыль, полученная в результате урегулирования отсроченной оплаты за приобретение дочерней компании	20	(78 529)	-	-
Процентные расходы		777 712	946 117	797 561
Убыток от дисконтирования отложенного вознаграждения связанной стороне за приобретение дочерней компании	20	59 741	242 284	-
Процентные доходы		(86 406)	(257 433)	(232 132)
Нереализованные курсовые разницы		(20 115)	1 022 441	(70 422)
Расходы по налогу на прибыль	19	1 003 468	349 880	481 212
Прочее		-	(15 053)	3 466
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		5 650 375	3 248 989	2 795 996
Изменение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и прочих оборотных активов		206 806	(207 655)	6 172 139
Изменение запасов		(4 033 555)	(784 227)	476 006
Изменение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		5 545 137	2 255 375	(7 127 511)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		7 368 763	4 512 482	2 316 630
Проценты уплаченные		(818 305)	(978 552)	(795 982)
Налог на прибыль уплаченный		(838 104)	(441 216)	(758 097)
Полученное страховое возмещение		-	-	920 782
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности		5 712 354	3 092 714	1 683 333
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(536 185)	(467 110)	(1 329 186)
Поступления от продажи основных средств		114 268	158 581	48 360
Приобретение дочерних компаний, за вычетом поступивших в их составе денежных средств		(160 754)	(1 163 487)	(342 328)
Приобретение ассоциированных компаний	10	-	(140 264)	-
Поступления от продажи дочерних компаний, за вычетом выбывших в их составе денежных средств	18	10	8 157	119
Проценты полученные		23 270	251 140	183 384
Поступления от погашения выданных займов		199 743	328 830	41 927
Предоставление займов		(87 392)	(881 154)	(194 188)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(447 040)	(1 905 307)	(1 591 912)
Движение денежных средств по финансовой деятельности				
Поступления от привлеченных кредитов и займов		7 390 835	12 585 269	13 743 039
Выкуп облигаций	11	(2 536 602)	(1 735 499)	-
Погашение кредитов и займов полученных		(9 425 806)	(13 218 835)	(12 319 545)
Выплата дивидендов акционерам Компании		(861 485)	(4 640)	(91 800)
Выплата дивидендов акционерам с долей участия, не обеспечивающей контроль		(8 011)	-	-
Поступления от выпуска акций	13	24 499	-	-
Чистая сумма денежных средств, (использованных в)/ поступивших от финансовой деятельности		(5 416 570)	(2 373 705)	1 331 694
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(151 256)	(1 186 298)	1 423 115
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3	1 213 410	2 399 708	976 593
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3	1 062 154	1 213 410	2 399 708

Капитал, относимый на счет акционеров Компании

ОАО «ПРОТЕК»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА
ЗА ТРИ ГОДА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГГ.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Акционер- ный капитал	Эмис- сионный доход	Резерв по пересчету валют	Нераспре- деленная прибыль	Итого	Доля участия, не обеспечи- вающая контроль	Итого капитал
Остаток на							
1 января 2007 г.	4 000	-	345	9 380 201	9 384 546	11 972	9 396 518
Итого совокупный доход за 2007 год	-	-	216	549 330	549 546	(489)	549 057
Дивиденды объявленные (Примечание 13)	-	-	-	(91 800)	(91 800)	-	(91 800)
Приобретение доли участия, не обеспечивающей контроль, у третьих лиц	-	-	-	(1 822)	(1 822)	(2 878)	(4 700)
Остаток на							
31 декабря 2007 г.	4 000	-	561	9 835 909	9 840 470	8 605	9 849 075
Итого совокупный доход за 2008 год	-	-	3 233	418 458	421 691	10 128	431 819
Дивиденды объявленные (Примечание 13)	-	-	-	(116 000)	(116 000)	-	(116 000)
Доля, участия, не обеспечивающая контроль, возникшая в результате объединения бизнеса	-	-	-	-	-	65 956	65 956
Приобретение доли участия, не обеспечивающей контроль, у третьих лиц	-	-	-	(4 532)	(4 532)	-	(4 532)
Остаток на							
31 декабря 2008 г.	4 000	-	3 794	10 133 835	10 141 629	84 689	10 226 318
Выпуск акций (Примечание 13)	700	23 799	-	-	24 499	-	24 499
Итого совокупный доход за 2009 г.	-	-	(28)	3 262 017	3 261 989	11 897	3 273 886
Дивиденды объявленные (Примечание 13)	-	-	-	(750 125)	(750 125)	(8 011)	(758 136)
Остаток на							
31 декабря 2009	4 700	23 799	3 766	12 645 727	12 677 992	88 575	12 766 567

1. Общие сведения

Описание финансово-хозяйственной деятельности

Основными направлениями деятельности ОАО «Протек» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа») являются оптовая и розничная продажа лекарственных средств, товаров для красоты и здоровья, а также производство лекарственных препаратов в России. На 31 декабря 2009 года численность сотрудников Группы составляла около 12 100 человек (на 31 декабря 2008 года: около 13 300 человек; на 31 декабря 2007 года: около 12 400 человек).

Офис Компании находится по адресу: 127282, Россия, г. Москва, ул. Чермянская, д.2.

На протяжении всех трех лет, закончившихся 31 декабря 2009 года, Группа контролировалась конечным владельцем г-ном Вадимом Якуниным (здесь и далее «Конечная контролирующая сторона»). На 31 декабря 2009 года Конечная контролирующая сторона владела напрямую 31,29% акций Группы и контролировала акционеров Группы: компании Tantarra Holdings Ltd, Streitum Investments Ltd, Sekrozon Investments Ltd, Gurdigev Investments Ltd (все зарегистрированы на Кипре), которым в совокупности принадлежит 64,71% акций Группы. Ни один из акционеров Группы не имеет контроль или существенное влияние на Группу.

Группа состоит из 64 юридических лиц (65 на 31 декабря 2008 года; 65 на 31 декабря 2007 года). Основные дочерние компании Группы зарегистрированы в Российской Федерации и указаны ниже:

Компания	Основная деятельность
ЗАО Фирма ЦВ «ПРОТЕК»	Фармацевтический дистрибьютор
ЗАО ФармФирма «Сотекс»	Фармацевтическое производство
ООО «Ригла»	Аптечная сеть
ООО «Аптечная сеть ОЗ»	Аптечная сеть
ООО «ПРОТЕК ФИНАНС»	Финансовая деятельность
ООО «ПРОТЕК-СВМ»	Оптовая продажа сырья для фармацевтического производства
ЗАО ТСТ «Транссервис»	Логистические услуги

Условия ведения деятельности Группой

Российской Федерации присущи некоторые признаки развивающегося рынка, в том числе сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки. Глобальный финансовый кризис оказал серьезное влияние на российскую экономику начиная с середины 2008 года:

- (i) Снижение цен на товарных рынках привело к уменьшению доходов от экспорта и, соответственно, к снижению спроса на внутреннем рынке. В 2009 г. в России наблюдался экономический спад.
- (ii) Увеличение премий за риск для российского и других развивающихся рынков привело к резкому увеличению стоимости финансирования на международном рынке.
- (iii) Девальвация российского рубля по отношению к свободно конвертируемым валютам привела к увеличению долгового бремени компаний по заимствованиям в иностранной валюте, доля которых значительно возросла в последние годы.
- (iv) В рамках превентивных мер по уменьшению влияния ситуации на финансовых рынках на национальную экономику правительство пошло на значительный дефицит бюджета в 2009 г.

С августа 2007 года значительно сократился объем внешнего финансирования на финансовых рынках. Данные обстоятельства могут повлиять на способность Группы привлекать новые займы и проводить рефинансирование существующих кредитов и займов на условиях, которые совсем недавно применялись к аналогичным операциям.

1. Общие сведения (продолжение)

Условия ведения деятельности Группой (продолжение)

Финансовые и экономические условия могут неблагоприятно повлиять на дебиторов Группы, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погашения сумм задолженности. Ухудшение экономических условий для клиентов может также повлиять на прогнозы руководства в отношении денежных потоков и проводимый анализ в части обесценения финансовых и нефинансовых активов. Исходя из имеющейся информации, руководство Группы должным образом отразило в своих оценках обесценения пересмотренные расчетные показатели ожидаемых потоков денежных средств.

Напряженная ситуация на рынках товаров и услуг Группы побудила руководство на проведение теста на обесценение основных средств, гудвила и прочих нематериальных активов Группы (Примечание 2.2 и Примечание 9).

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям, а также существует ряд прочих юридических и налоговых проблем, с которыми приходится сталкиваться предприятиям, осуществляющим свою операционную деятельность на территории Российской Федерации. Будущее экономическое развитие в Российской Федерации в значительной степени зависит от эффективности экономических, финансовых и кредитно-денежных мер, предпринятых Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

Руководство не имеет возможности надежно определить степень влияния на деятельность Группы дальнейшего развития экономической ситуации, которое может повлиять на операционную деятельность Группы, и, следовательно, на будущее финансовое положение Группы.

2. Основные положения учетной политики

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) с использованием принципа оценки по фактическим затратам за исключением первоначального признания финансовых инструментов по их справедливой стоимости, а также финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Основные положения учетной политики, применяемые при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Эти положения последовательно применялись в отношении всех указанных учетных периодов, если не было указано иное (см. Примечание 2.33).

2.2 Основные оценки и суждения, используемые при применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности показатели и балансовые суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и допущения анализируются непрерывно, основываясь на опыте руководства и других факторах, включая ожидания будущих событий, которые считаются обоснованными в текущих условиях. Руководство также применяет суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значимое влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут значительно повлиять на текущую стоимость активов и обязательств в следующем отчетном периоде, включают:

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Основные оценки и суждения, используемые при применении учетной политики (продолжение)

Сроки полезного использования основных средств

Оценка сроков полезного использования основных средств является предметом суждений, основанных на опыте эксплуатации схожих активов. Будущая экономическая выгода от активов реализуется, главным образом, через их эксплуатацию. Тем не менее, другие факторы, такие как техническое и коммерческое устаревание и износ, часто ведут к уменьшению будущей экономической выгоды от активов. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования в соответствии с текущим техническим состоянием активов и расчетным периодом, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. Рассматриваются следующие основные факторы: (а) предполагаемое использование активов (б) ожидаемый физический износ, который зависит от условий эксплуатации и обслуживания, и (в) техническое и коммерческое устаревание, связанные с изменением рыночных условий. Если бы предполагаемый срок полезного использования отклонился на 10% от оценок руководства, сумма амортизации за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., увеличилась бы на 77 971 тыс. руб. (2008 г.: 80 216 тыс. руб.; 2007 г.: 67 628 тыс. руб.) или уменьшилась бы на 63 795 тыс. руб. (2008 г.: 65 632 тыс. руб.; 2007 г.: 55 332 тыс. руб.) (см. Примечание 2.6).

Дебиторская и кредиторская задолженности по Федеральной программе дополнительного лекарственного обеспечения (ФП ДЛО) (см. Примечание 2.24)

Дебиторская задолженность по ФП ДЛО в размере 156 350 тыс.руб., возникшая в 2006 году, и 2 301 886 тыс.руб., возникшая в 2007 году, была погашена Федеральным фондом обязательного медицинского страхования (ФФОМС) в течение года, окончившегося 31 декабря 2008 года. Кроме того, сумма 115 689 тыс. руб., относящаяся к продажам по ФП ДЛО в 2006 и 2007 гг., по которой ранее был создан соответствующий резерв, была получена от ФФОМС в течение 2008 г. по решению суда.

В отношении дебиторской задолженности по ФП ДЛО, возникшей по продажам в 2007 и 2006 гг. и не погашенной на 31 декабря 2009 г. в сумме 77 713 тыс. руб., в 2007 г. был создан резерв на полную сумму.

В 2008 году восстановление дисконтирования дебиторской задолженности по ФП ДЛО отражалось в составе процентных доходов в сумме 4 605 тыс. руб. (2007 г.: 471 164 тыс. руб.) и расходов в сумме ноль (2007г.: 647 467 тыс. руб.) соответственно.

Налоговое законодательство

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает возможность различных толкований (см. Примечание 23).

Тест на обесценение основных средств и нематериальных активов, кроме гудвила

На 31 декабря 2009 г. Группа провела тест на обесценение основных средств и нематериальных активов, кроме гудвила. Возмещаемая сумма каждой единицы, генерирующей денежные потоки (ГЕ), была определена, исходя из расчетов стоимости от ее использования с применением прогнозных значений движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на годовой период. Денежные потоки на период после первого года были экстраполированы, используя постоянный темп роста в течение последующих четырех лет. При этом использовались темпы роста, прогнозируемые для отрасли. Показатели движения денежных средств за рамками этого 5-летнего периода были экстраполированы с использованием расчетных темпов роста на уровне 6%. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность. Будущие потоки денежных средств дисконтировались с использованием ставок дисконтирования до налогообложения в диапазоне от 13,38% до 15% для каждой ГЕ. Ставка дисконтирования рассчитывалась на основании средневзвешенной стоимости капитала Группы до налогообложения.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Основные оценки и суждения, используемые при применении учетной политики (продолжение)

Поскольку возмещаемая стоимость превысила балансовую стоимость основных средств и прочих нематериальных активов для каждой ГЕ, убыток от обесценения не был признан.

Оценка обесценения гудвила

Группа тестирует гудвил на предмет обесценения, как минимум, ежегодно. Возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные потоки, определялась на основе расчетов стоимости от их использования. Данные расчеты требуют применения оценочных показателей, приведенных в Примечании 9.

Отложенные налоги

Группа не признавала отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, сумма которых составила 12 045 165 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 10 011 642 тыс. руб.; на 31 декабря 2007 г.: 9 779 422 тыс. руб.), связанных с инвестициями в дочерние компании, поскольку Группа контролирует срок восстановления данных временных разниц и не намеревается восстанавливать их в обозримом будущем. Группа не планирует уменьшать собственный капитал дочерних компаний, будущие дивиденды, если таковые будут иметь место, будут выплачиваться из будущей прибыли (см. Примечание 19).

Обесценение дебиторской задолженности

Резерв под обесценение дебиторской задолженности основывается на оценках Группы по возврату сумм от конкретных покупателей. Если есть признаки ухудшения кредитоспособности крупного покупателя или фактические неплатежи превышают оценочные значения, фактические результаты могли отличаться от этих оценок. Резерв рассчитывается для каждой категории дебиторской задолженности с рассмотрением определенных свойственных этим категориям рисков. В Примечании 25 рассмотрены факторы финансового риска, влияющие на суждение менеджмента о сумме резерва под обесценение.

2.3 Иностранная валюта и методика пересчета

Функциональная валюта и валюта отчетности

Функциональной валютой большинства компаний Группы, является российский рубль – валюта основной экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Российский рубль был также выбран в качестве валюты представления отчетности для данной консолидированной финансовой отчетности.

Пересчет из иностранной валюты в функциональную валюту

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу валют Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на дату операции. Монетарные активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, пересчитываются на каждую отчетную дату по официальному курсу, действующему на эту дату. Прибыли и убытки по курсовым разницам, возникающие при завершении расчетов и при пересчете монетарных активов и обязательств по курсу валют на конец отчетного периода, признаются на счетах прибылей и убытков.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.3 Иностранная валюта и методика пересчета (продолжение)

Пересчет функциональной валюты в валюту представления отчетности

Результаты деятельности и финансовое положение зарубежных компаний Группы (функциональная валюта которых не является валютой страны с гиперинфляционной экономикой) пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

- (i) активы и обязательства отчета о финансовом положении пересчитываются по курсу на соответствующую отчетную дату;
- (ii) доходы и расходы в отчете о совокупном доходе пересчитываются по среднему курсу соответствующего периода (если средний курс не является приближенным значением суммарного эффекта курсов, действовавших на даты проведения операций, в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату проведения операций);
- (iii) статьи капитала пересчитываются по историческому курсу;
- (iv) полученные в результате пересчета курсовые разницы отражаются по статье «Прочий совокупный доход».

2.4 Консолидация

К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе предприятия специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При оценке факта контроля Группы над предприятием принимается во внимание наличие голосующих акций и влияние потенциальных голосующих прав, которые могут быть использованы или конвертированы в настоящее время. Дочерние компании консолидируются с момента перехода контроля над ними к Группе (дата приобретения), консолидация прекращается с момента потери контроля.

Группа использовала освобождение для случаев объединения компаний при подготовке вступительного отчета о финансовом положении по МСФО на 1 января 2006 года. Приобретение Группой дочерних компаний начиная с даты перехода на МСФО учитывается по методу покупки. Цена приобретения определяется по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и реальных и предполагаемых обязательств на дату операции, плюс прямые затраты, относящиеся к приобретению. Дата операции – это дата приобретения, если объединение компаний производится в один этап, или дата приобретения каждой доли, если объединение компаний производится поэтапно.

Превышение цены приобретения над приобретенной долей в справедливой стоимости чистых активов приобретаемой компании для каждой операции покупки признается как гудвил. Превышение приобретенной доли в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над ценой приобретения («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка.

Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в результате объединения бизнеса обязательства и условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от величины доли участия, не обеспечивающей контроль.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость переданных активов не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.4 Консолидация (продолжение)

Доля участия, не обеспечивающая контроль, представляет собой часть финансовых результатов деятельности и чистых активов дочерних компаний (включая поправки до справедливой стоимости), которые относятся к долям, не принадлежащим Компании, прямо или косвенно. Доля участия, не обеспечивающая контроль, образует отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение доли участия, не обеспечивающей контроль

Разница между балансовой стоимостью доли участия, не обеспечивающей контроль, и суммой, выплаченной за ее приобретение, отражается непосредственно на счетах капитала.

Приобретение дочерних компаний у предприятий, находящихся под общим контролем

Дочерние компании, приобретенные у сторон, находящихся под общим контролем, учитываются по методу покупки.

2.5 Основные средства

Основные средства учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение.

Группа использовала справедливую стоимость в качестве условной стоимости приобретения для зданий, приобретенных до 1 января 2006 года, при переходе на МСФО. Справедливая стоимость была определена на основе данных независимого оценщика. Последующие приобретения, произведенные после 1 января 2006 года, отражаются по стоимости приобретения.

Незавершенное строительство учитывается по стоимости приобретения, за вычетом резерва под обесценение, если в этом имеется необходимость.

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

При продаже или списании первоначальная стоимость и накопленная амортизация исключаются из консолидированной финансовой отчетности. Прибыль и убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью, и признаются на счетах прибылей и убытков периода в составе операционных доходов или расходов.

2.6 Амортизация

Амортизация объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания первоначальной стоимости до их ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

Категория активов	Срок полезного использования, лет
Здания и сооружения	20-50
Машины и оборудование:	
Производственно-технологическое оборудование	4-15
Офисное оборудование и инструменты	2-5
Прочее производственное оборудование	4-7
Транспорт и прочее	3-4

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.6 Амортизация (продолжение)

Активы амортизируются линейным методом, начиная с первого числа месяца, следующего за датой готовности активов к эксплуатации. Земля и незавершенное строительство не амортизируются.

Ликвидационная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива, за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст и состояние актива соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Если Группа планирует продолжать использование актива до окончания физического срока службы, ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю. Ликвидационная стоимость и сроки полезного использования активов пересматриваются, и, в случае необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

2.7 Прочие нематериальные активы

Все нематериальные активы Группы, за исключением гудвила, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают в себя программное обеспечение, патенты, права долгосрочной аренды, торговые знаки и лицензии.

Приобретенное программное обеспечение, патенты, торговые знаки и лицензии капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и приведение в состояние, пригодное для эксплуатации. Права на долгосрочную аренду признаются по справедливой стоимости при приобретении компаний.

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

Категория активов	Сроки полезного использования, лет
Патенты и торговые знаки	5-20
Программное обеспечение	1-10
Лицензии	1-5
Права на долгосрочную аренду	1-10
Прочее	1-49

2.8. Гудвил

Гудвил представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли в чистых идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах в приобретенной дочерней или зависимой компании на дату приобретения. Гудвил по приобретенным дочерним компаниям раскрывается отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении. Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения,

Группа проверяет гудвил на предмет обесценения, не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между генерирующими единицами или группами генерирующих единиц, которые, как ожидается, получают преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. Генерирующие единицы или группы рассматриваются на наиболее низком из уровней, на котором Группа осуществляет контроль за возмещением гудвила, но не превышают по своему размеру сегмент. Прибыли или убытки от выбытия какой-либо части бизнеса генерирующей единицы, на которую был распределен гудвил, рассчитывается с учетом балансовой стоимости гудвила, относящегося к выбывающей части бизнеса, который обычно определяется по соотношению стоимости выбывшей части бизнеса и стоимости генерирующей единицы, остающейся после выбытия.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.9 Обесценение внеоборотных активов

Внеоборотные активы Группы, за исключением отложенных налогов и финансовых инструментов, проверяются на предмет обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Группа производит проверку на предмет наличия признаков возможного обесценения активов на каждую отчетную дату, за исключением гудвила, который проверяется на предмет обесценения ежегодно, независимо от наличия признаков обесценения. При наличии данных признаков производится оценка возмещаемой стоимости активов. В соответствии с МСФО (IAS) 36, убытки по обесценению активов должны быть признаны, если балансовая стоимость активов превышает возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость представляет собой наибольшее из следующих значений: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и стоимости от использования. Стоимость от использования определяется как приведенная стоимость будущих расчетных денежных потоков от использования актива и его реализации в конце срока полезного использования.

2.10 Финансовые инструменты

В зависимости от классификации, финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости или по амортизированной, как описано ниже.

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или урегулировать обязательство при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами. Справедливая стоимость – это текущая цена предложения за финансовые активы и текущая цена спроса за финансовые обязательства, которые котируются на активном рынке. Финансовый инструмент считается котируемым на активном рынке, если информацию о ценовых котировках можно оперативно и регулярно получать от биржи или других организаций, и эти цены отражают фактические и регулярные рыночные сделки, совершаемые независимыми участниками рынка.

Если информация о рыночной цене финансового инструмента для определения его справедливой стоимости отсутствует, то применяются такие методики оценки как модель дисконтированного денежного потока. Применение методов оценки может потребовать допущений, не подкрепленных наблюдаемыми рыночными данными.

Затраты по сделке представляют собой дополнительные расходы, прямо связанные с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию разницы между первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения, начисленную с применением метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и расходы, включающие как начисленный купон, так и амортизированный дисконт или премию (в том числе отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не отражаются отдельно и включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.10 Финансовые инструменты (продолжение)

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования, при которой приведенная стоимость будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока будет соответствовать чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Все финансовые активы Группы относятся к категории «займы и дебиторская задолженность». Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой не котирующиеся производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем. Займы и дебиторская задолженность включают дебиторскую задолженность и займы выданные. Выданные займы первоначально признаются по справедливой стоимости, а в дальнейшем учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за минусом резерва под обесценение. Резерв под обесценение займов выданных создается при наличии объективного свидетельства того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок.

Группа прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда (i) он погашен, либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или (ii) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с владением им, или (iii) Группа не передала и не сохранила за собой риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать рассматриваемый актив независимой третьей стороне без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Все финансовые обязательства Группы относятся к категории «прочие финансовые обязательства» и учитываются по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости

Убытки от обесценения признаются на счетах прибылей и убытков по мере их возникновения в результате одного или более событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания финансового актива и оказывающих влияние на сумму или время поступления будущих потоков денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, поддающихся точной оценке. В случае если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при оценке финансового актива с точки зрения обесценения, являются просрочка платежа и возможность реализации соответствующего обеспечения, если таковое имеется. При определении наличия объективных признаков обесценения также используются другие основные критерии:

- очередной взнос или его часть просрочены, и задержка платежа не связана с системами расчетов;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о нем, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагент рассматривает возможность банкротства или финансовой реорганизации.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.11 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и банковские депозиты сроком не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по фактической стоимости плюс начисленные проценты с использованием метода эффективной процентной ставки.

Банковские депозиты со сроком погашения согласно договору от трех до двенадцати месяцев включаются в состав краткосрочных финансовых вложений и учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

2.12 Торговая дебиторская задолженность, задолженность по ФП ДЛО и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности, задолженности по ФП ДЛО и прочей дебиторской задолженности создается при наличии свидетельств того, что Группа не сможет получить все суммы, причитающиеся в соответствии с договором. Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, равной приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной процентной ставке для аналогичных заемщиков, которая существовала, когда возникла дебиторская задолженность. Безнадёжная дебиторская задолженность списывается за счет соответствующего резерва под обесценение после того, как все необходимые процедуры по взысканию дебиторской задолженности уже завершены и сумма убытка была определена.

2.13 Предоплаты

Предоплаты, которые классифицируются как оборотные активы, представляют собой авансовые платежи поставщикам за товары и услуги. Предоплаты на строительство или приобретение основных средств классифицируются как внеоборотные активы. Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва на обесценение, если таковое имеет место. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибылей или убытков за отчетный период.

2.14 Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих, другие прямые расходы и соответствующие производственные накладные расходы (на основе нормативного использования производственных мощностей), но не включает расходы по процентам. Чистая цена реализации - это расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже. Расчетная цена продажи принимается за ноль, когда оставшийся срок годности запасов составляет менее одного месяца.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.15 Кредиты и займы

Кредиты и займы включают займы полученные и выпущенные облигации и первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки; разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается как процентные расходы в течение срока использования заемных средств. Проценты по кредитам и займам учитываются в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности.

Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или продаже неизбежно требует значительного времени (квалифицируемые активы), капитализируются в составе этих активов.

Капитализация расходов по кредитам и займам продолжается до даты, когда активы практически готовы для их использования или продажи.

Группа капитализирует расходы по кредитам и займам, которые можно было бы избежать, если бы не были понесены расходы на квалифицируемый актив. Капитализированные расходы по кредитам и займам рассчитываются по средним затратам на финансирование деятельности Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к затратам на идентифицируемые активы), за исключением расходов на кредиты и займы, которые были специально привлечены для целей приобретения квалифицированного актива. В этом случае, капитализируются фактически понесенные расходы по кредитам и займам за минусом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих займов.

2.16 Обязательства по финансовой аренде

Аренда основных средств, при которой Группа несет практически все риски и имеет все выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда. Финансовая аренда капитализируется на дату начала срока аренды по наименьшей из двух величин - справедливой стоимости арендованного имущества или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующие арендные обязательства, за вычетом будущих финансовых расходов, отражаются как обязательства по финансовой аренде в составе заемных средств. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашением задолженности и процентным расходом. Процентные расходы учитываются на счетах прибылей и убытков в течение срока лизинга так, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку на остаток непогашенной задолженности. Основные средства, приобретенные в рамках финансового лизинга, амортизируются в течение срока полезного использования.

2.17 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность признается, если контрагент выполнил свои обязательства по контракту, и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.18 Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (НДС), относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают зачет НДС в свернутом виде. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, установленные правила возмещения которого еще не были полностью соблюдены, признается в отчете о финансовом положении и раскрывается отдельно в составе дебиторской задолженности, в то время как входящий НДС, предъявленный к возмещению, подлежит возмещению путем зачета против исходящего НДС. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

2.19 Прочие налоги к уплате

Прочие налоги к уплате включают в себя обязательства по уплате налогов, кроме налога на прибыль, начисленные в соответствии с принятым или по существу принятым законодательством и не погашенные на конец отчетного периода.

2.20 Налог на прибыль

Текущий налог

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды.

Отложенный налог

Отложенный налог на прибыль начисляется в полном объеме балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. Однако отложенный налог на прибыль не признаются в том случае, если он возникает при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, которые на дату операции не влияют ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток. Отложенный налог на прибыль рассчитывается в соответствии с налоговыми ставками и положениями законодательства, которые были приняты или по существу приняты на отчетную дату и ожидаются к применению в период восстановления соответствующих временных разниц. Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль признаются лишь тогда, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, за счет которой временные разницы смогут быть реализованы.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и зависимые компании, за исключением случаев, когда сроки восстановления временных разниц контролируются Группой, и, весьма вероятно, что временные разницы не будут восстанавливаться в обозримом будущем.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.21 Вознаграждения работникам

Расходы на оплату труда и отчисления

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд РФ и Фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот проводится в том году, в котором услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

Расходы по пенсионному обеспечению

Группа производит отчисления в Пенсионный фонд РФ за своих работников и не имеет обязательств по выплате других пенсионных отчислений. Размер пенсионных отчислений составил около 9,5% (2008 год: 10,3%; 2007 год: 10,5%) от суммы заработной платы работников до вычета налогов и относился на расходы в том периоде, в котором производится учет заработной платы.

Группа не несет дополнительных пенсионных отчислений и иных аналогичных обязательств перед своими работниками.

2.22 Резервы предстоящих расходов и платежей

Резервы предстоящих расходов и платежей отражаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Если Группа ожидает возмещение затрат по резерву, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

2.23 Признание выручки

Выручка от реализации признается в момент перехода прав собственности на товары в соответствии с условиями договора или в момент оказания услуг, поскольку, как правило, именно на эту дату все риски и выгоды, связанные с правом собственности, переходят к покупателям. Выручка от реализации услуг признается в том периоде, в котором услуги были предоставлены. Величина выручки определяется на основании справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению, за вычетом скидок и налога на добавленную стоимость, а также после исключения расчетов по операциям внутри Группы. Группа предоставляет покупателям скидки за объем продаж на основе накопленных каждым покупателем объемов в предыдущем месяце. Начисление таких скидок производится на конец каждого отчетного периода и признается как уменьшение выручки и соответствующей дебиторской задолженности.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.24 Федеральная программа дополнительного лекарственного обеспечения

В 2005 – 2007 гг. Группа участвовала в Федеральной программе дополнительного лекарственного обеспечения (ФП ДЛО), осуществление которой началось по инициативе Правительства РФ в 2005 году в целях возмещения затрат на лекарства для определенных социально-экономических и демографических групп населения. Финансирование программы осуществлялось из федерального бюджета Российской Федерации. Согласно правилам ФП ДЛО, в программе имели право участвовать только аптеки и производители лекарств, утвержденные Федеральной службой по надзору в сфере здравоохранения и социального развития. Перечень дистрибьюторов, участвующих в ФП ДЛО, и их доля в программе определялись в ходе ежегодных тендеров, проводимых Федеральным фондом обязательного медицинского страхования (ФФОМС). Группа участвовала в программе как дистрибьютор.

Ведение деятельности в рамках ФП ДЛО было организовано следующим образом. Производители по договорам купли-продажи поставляли лекарственные препараты дистрибьюторам, которые затем передавали товары в аптеки на условиях консигнации. Аптеки бесплатно выдавали лекарства гражданам и получали комиссионное вознаграждение от дистрибьюторов. Дистрибьюторы получали от ФФОМС по ФП ДЛО вознаграждение за отпущенные лекарственные средства для покрытия расходов на медикаменты и прочие прямые затраты, включая комиссионное вознаграждение аптекам, а также разумную прибыль. ФФОМС погашал дебиторскую задолженность исключительно при условии, что подготовленные аптеками консигнационные отчеты подтверждались подлинными действительными рецептами. При обнаружении каких-либо отклонений в консигнационных отчетах ФФОМС мог отказать в оплате дебиторской задолженности дистрибьютору. ФФОМС был обязан погасить дебиторскую задолженность в течение 180 дней после утверждения консигнационных отчетов, полученных от дистрибьютора. После погашения ФФОМС дебиторской задолженности дистрибьюторов последние погашали кредиторскую задолженность перед производителями.

Группа признавала выручку по ФП ДЛО в тот момент, когда лекарственные средства выдавались гражданам (в торговых точках) на основании предоставленных аптеками рецептов, при условии что их подлинность была подтверждена Группой.

С 1 января 2008 года правительство существенно изменило схему работы по ФП ДЛО. Программа была разделена на два направления: программа обеспечения необходимыми лекарственными средствами (ОНЛС) и обеспечение дорогостоящими лекарственными средствами для лечения семи наиболее серьезных заболеваний.

Ответственность за реализацию ОНЛС была передана с федерального уровня на региональный. Региональные власти обязаны организовывать тендеры на государственные контракты на поставку лекарств на определенные государственные региональные склады. Дистрибьютор – участник ОНЛС несет ответственность за поставку лекарств на данные склады. Дальнейшее распределение медикаментов по аптечным организациям и среди граждан – обязанность региональных властей. Дистрибьютор, региональный склад и региональный филиал Федерального агентства здравоохранения и социального развития (ФАЗСР) или региональный филиал ФФОМС, ответственные за финансирование программы, заключают трехсторонний договор.

Программа обеспечения дорогостоящими лекарственными средствами для лечения семи наиболее серьезных заболеваний организована аналогично, но тендеры в ее рамках организует ФАЗСР на федеральном уровне.

В 2008-2009 году Группа выиграла ряд региональных тендеров в рамках ОНЛС и ряд федеральных тендеров на поставку дорогостоящих лекарственных средств для лечения семи наиболее серьезных заболеваний. Для исполнения обязательств по государственному договору Группа закупает лекарства у производителей и поставляет их на региональные склады. Выручка признается на дату поставки товаров и их приемки региональными складами.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.25 Скидки от поставщиков и компенсация поставщиками убытков от курсовых разниц

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

В конце 2008 года и в начале 2009 года Группа понесла существенные убытки от изменения валютных курсов, относящиеся к закупкам у иностранных поставщиков, обусловленные ослаблением российского рубля относительно иностранных валют и временной разницы между получением и оплатой товаров. В течение этого периода Группе удалось договориться с некоторыми своими иностранными поставщиками о частичной компенсации убытков от изменения валютных курсов. Компенсация уже понесенных Группой убытков от изменения валютных курсов до момента достижения соглашения с поставщиками отражается как часть прибыли или убытка от курсовых разниц в отчете о совокупном доходе. Компенсация убытков от изменения валютных курсов, понесенных после вступления в силу соглашения, уменьшает себестоимость приобретенных товаров.

2.26 Отчетность по сегментам

Операционные сегменты отражаются в отчетности в форме, соответствующей требованиям внутренней отчетности, предоставляемой высшему руководящему органу, ответственному за принятие операционных решений. Сегменты, чья выручка, финансовые результаты или активы составляют десять или более процентов от всех сегментов, раскрываются в отчетности отдельно.

2.27 Ассоциированные компании

Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное прямое или косвенное влияние, но при этом не имеет контроля над ними; в таких компаниях Группа обычно владеет от 20% до 50% голосующих акций. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость инвестиций Группы в ассоциированные компании включает величину гудвила, возникающего при приобретении, за минусом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются. Обесценение инвестиций в ассоциированные компании раскрыто в Примечании 2.9.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированных компаний, полученной после даты приобретения, отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в размере доли Группы в прибыли или убытках этих компаний после налогообложения; доля Группы в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний признается в составе прочего совокупного дохода Группы. Накопленные после приобретения изменения корректируют балансовую стоимость инвестиций. Когда доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее инвестиции в данную компанию, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа отражает последующие убытки только в том случае, если она приняла на себя обязательства или производила платежи от имени данной ассоциированной компании.

Нереализованные прибыли по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключаются в пределах доли Группы в ассоциированных компаниях. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива. В случае необходимости в учетную политику ассоциированных компаний были внесены изменения для обеспечения соответствия учетной политике Группы.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.28 Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты, такие как форвардные контракты на покупку валюты, используются исключительно для сведения к минимуму воздействия валютного риска и уменьшение связанных с этим финансовых требований. Производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости. Последующие изменения справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка за период как прибыль или убыток от курсовых разниц. В зависимости от их справедливой стоимости на конец отчетного периода, производные финансовые инструменты отражаются соответственно либо как прочие активы, либо как прочие обязательства. За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, чистый курсовой убыток от производных финансовых инструментов составил 171 351 тыс. руб. (2008 и 2007 гг.: ноль).

2.29 Дивиденды

Дивиденды учитываются как обязательства и вычитаются из капитала в том периоде, в котором они объявлены и утверждены. Любые дивиденды, объявленные после отчетного периода и до принятия финансовой отчетности к выпуску, раскрываются в примечании о событиях после отчетной даты.

2.30 Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение полученного в результате данной эмиссии акционерного капитала, за вычетом налогов. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в составе капитала.

2.31 Взаимозачет

Зачет финансовых активов и обязательств и отражение чистой суммы такого зачета в отчете о финансовом положении возможно только в том случае, если в законодательстве предусмотрено юридически установленное право зачета отражаемых сумм и существует намерение либо произвести расчет свернутым сальдо, либо реализовать актив и зачесть обязательство одновременно.

2.32 Процентные доходы

Проценты начисляются в доход пропорционально времени финансирования с использованием метода эффективной процентной ставки.

2.33 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Следующие новые стандарты и интерпретации стали действующими для Группы начиная с 1 января 2009 года:

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» Данный Стандарт применяется компаниями, долговые или долевыми инструментами которых торгуются на открытом рынке, или компаниями, которые предоставляют или находятся в процессе предоставления своей финансовой отчетности регулирующим органам с целью выпуска инструментов какой-либо категории на открытый рынок. МСФО (IFRS) 8 требует, чтобы финансовая и описательная информация об операционных сегментах компании предоставлялась на основании тех же принципов, которые используются при подготовке внутренней отчетности.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.33 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций (продолжение)

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам», пересмотренный в марте 2007 г. Главное изменение – изъятие возможности незамедлительного признания в составе расходов затрат по займам, которые относятся к активам, требующим значительный период времени для приведения в состояние пригодное к использованию или для продажи. Затраты по займам, которые непосредственно относятся к приобретению, возведению или производству актива, который обязательно требует значительный период времени для приведения его в состояние пригодное для целевого использования или продажи (квалифицируемый актив), включаются в стоимость этого актива, в случае если дата начала его капитализации приходится на 1 января 2009 года или последующие периоды. Прочие затраты по займам признаются в качестве расходов с использованием метода эффективной процентной ставки.

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», пересмотренный в сентябре 2007 г. Основное изменение в МСФО (IAS) 1 заключается в замене отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, который включает все изменения капитала, источником которых не является собственник как таковой, например, переоценку финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. В качестве альтернативы, компании получают право представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. Группа приняла решение представлять один отчет – отчет о совокупном доходе. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 также содержит требование представлять бухгалтерский баланс (отчет о финансовом положении) на начало наиболее раннего сравнительного периода во всех случаях, когда компания производит пересчет сравнительных данных вследствие реклассификации, изменений в учетной политике или исправления ошибок. Пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 1 повлиял на представление финансовой отчетности Группы, но не повлиял на признание или оценку отдельных транзакций и остатков.

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в мае 2008 года). В 2008 году Комитет по Международным Стандартам Финансовой Отчетности принял решение начать выполнение проекта по ежегодному уточнению стандартов в целях внесения необходимых, но не срочных поправок к МСФО. Поправки состоят из ряда поправок касающихся существа, классификаций и изменений в терминологии в различных стандартах. Изменения, касающиеся существа, относятся к следующим сферам деятельности: классификация инвестиций в дочерние предприятия как удерживаемые для продажи и подпадающие под действие МСФО (IFRS) 5, в случае потери контроля; возможность представления финансовых инструментов удерживаемых для торговли в составе внеоборотных активов в соответствии с МСФО (IAS) 1; учет продажи активов, учитываемых в соответствии с МСФО (IAS) 16, которые до продажи удерживались для получения арендного дохода и классификация потоков денежных средств от продажи, в соответствии с МСФО (IAS) 7, в составе денежных потоков от операционной деятельности; разъяснение толкования определения сокращения в соответствии с МСФО (IAS) 19; учет государственных займов, с процентной ставкой ниже рыночной, в соответствии с МСФО (IAS) 20; приведение определения затрат по кредитам и займам в МСФО (IAS) 23 в соответствии с методом эффективной процентной ставки; прояснение порядка учета дочерних обществ удерживаемых для продажи в соответствии с МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; уменьшение требований к раскрытиям, относящимся к ассоциированным компаниям и совместным предприятиям, в соответствии с МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; расширение объема раскрытий требуемых МСФО (IAS) 36; разъяснение порядка учета затрат на рекламу в соответствии с МСФО (IAS) 38; изменение определения категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, для приведения его в соответствие с учетом хеджирования в соответствии с МСФО (IAS) 39; введение порядка учета незавершенного строительства инвестиционной собственности в соответствии с МСФО (IAS) 40; уменьшение ограничений в способах установления справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСФО (IAS) 41. Следующие поправки были сделаны к МСФО (IAS) 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и к МСФО (IFRS) 7 представляющие собой только терминологические и редакторские изменения, которые по мнению Комитета по МСФО не имеют или имеют минимальный эффект на порядок финансового учета. Данные поправки не имеют какого-либо воздействия на Группу.

2.33 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций (продолжение)

Поправка к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 «Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации». Данная поправка требует классифицировать как капитал некоторые финансовые инструменты, которые отвечают определению финансового обязательства. Эта поправка не оказывает какого-либо влияния на настоящую финансовую отчетность.

«Условия вступления в долевые права и аннулирования» – Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях». Данное изменение разъясняет, что условия вступления в долевые права представляют собой только сроки предоставления услуг и условия результативности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевые права. Данное изменение указывает, что все аннулирования, осуществленные как организацией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково. Эта поправка не оказала влияния на настоящую финансовую отчетность.

КИМСФО (IFRIC) 13 «Программы формирования лояльности клиентов». КИМСФО (IFRIC) 13 разъясняет, что реализация товаров или услуг совместно с предоставлением бонусных поощрений клиентам (например, баллов или бесплатных товаров) представляет собой многокомпонентную сделку, и вознаграждение, полученное от клиента, распределяется между компонентами такой сделки по их справедливой стоимости. Эта интерпретация не оказала никакого существенного воздействия на настоящую финансовую отчетность.

КИМСФО (IFRIC) 15 «Контракты на строительство объектов недвижимости». Интерпретация применяется в отношении учета выручки и соответствующих расходов предприятиями, которые занимаются строительством объектов недвижимости самостоятельно или с помощью субподрядчиков, и содержит руководство, позволяющее определить, регулируется ли учет контрактов на строительство объектов недвижимости МСФО (IAS) 11 или МСФО (IAS) 18. Она также содержит критерии для определения момента признания предприятиями выручки от таких операций. Эта интерпретация не оказала существенного влияния на настоящую финансовую отчетность.

«Стоимость инвестиций в дочернюю компанию, совместно контролируемое предприятие или ассоциированную компанию» – поправка к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 (выпущена в мае 2008 г.). Поправка разрешает компаниям, впервые применяющим МСФО, оценивать инвестиции в дочерние компании, совместно контролируемые предприятия или ассоциированные компании по справедливой стоимости или использовать их балансовую стоимость, определенную согласно ранее использовавшимся ОПБУ, в качестве условной стоимости в отдельной финансовой отчетности. Поправка также требует признания распределения из чистых активов объектов инвестиций, имевших место до приобретения, в составе прибыли или убытка, а не в качестве возмещения инвестиций. Эта поправка не оказала существенного влияния на настоящую финансовую отчетность.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.33 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций (продолжение)

Усовершенствование представления информации о финансовых инструментах – дополнение к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (выпущено в марте 2009 года). Поправка требует расширенных раскрытий в отношении оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. Компания должна будет раскрывать анализ финансовых инструментов, используя трехуровневую иерархию оценки справедливой стоимости. Поправка (а) разъясняет, что анализ обязательств по срокам погашения должен включать контракты по выпущенным финансовым гарантиям в максимальной сумме гарантии с учетом самого раннего периода, в котором гарантия может быть истребована; и (б) требует раскрывать оставшиеся контрактные сроки погашения производных финансовых инструментов, если эти контрактные сроки погашения существенны для понимания распределения по времени потоков денежных средств. Кроме того, Компания должна будет раскрывать анализ по срокам погашения для финансовых активов, которые она использует для управления риском ликвидности, если эта информация существенна для того, чтобы пользователи финансовой отчетности могли оценить природу и размер риска ликвидности. Расширенные раскрытия включены в финансовую отчетность Группы.

«Встроенные производные инструменты» – Поправки к КИМСФО (IFRIC) 9 и МСФО (IAS) 39 (выпущены в марте 2009 г.). Поправки проясняют, что при переклассификации финансовых активов из категории «оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков», все встроенные производные инструменты должны быть оценены и, при необходимости, учтены отдельно. Эта поправка не имела никакого воздействия на финансовую отчетность Группы.

КИМСФО (IFRIC) 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную компанию». В данной интерпретации разъясняется, в отношении каких валютных рисков применяется учет хеджирования, а также говорится о том, что в результате пересчета функциональной валюты в валюту отчетности не возникают риски, в отношении которых применяется учет хеджирования. КИМСФО разрешает удерживать инструмент хеджирования любой компании или компаниям в составе группы, за исключением зарубежной компании, являющейся объектом хеджирования. Интерпретация также разъясняет, как рассчитывается сумма прибыли или убытка по курсовым разницам, перенесенная из прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка при выбытии хеджируемой зарубежной компании. Отчитывающиеся компании применяют МСФО (IAS) 39 перспективно для прекращения учета хеджирования, если операции хеджирования не соответствуют критериям учета хеджирования в КИМСФО (IFRIC) 16. КИМСФО (IFRIC) 16 не оказала какого-либо влияния на финансовую отчетность Группы.

Международный стандарт финансовой отчетности для малого и среднего бизнеса (выпущен в июле 2009 года) представляет собой отдельный стандарт, адаптированный к потребностям и возможностям небольших компаний. Многие принципы полного комплекта стандартов МСФО по отражению и оценке активов, обязательств, доходов и расходов упрощены, также были упрощены и значительно сокращены требования к раскрываемой информации. МСФО для МСБ может применяться компаниями, публикующими финансовую отчетность общего назначения для внешних пользователей, и не обязаны предоставлять отчетность в государственные органы. Группа приняла решение не применять МСФО для МСБ.

Следующие стандарты и интерпретации, действие которых обязательно к применению для учетного периода Группы, начинающегося 1 января 2010 года, или в последующие периоды, Группа применила раньше срока:

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.33 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций (продолжение)

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующей доли участия (ранее – «доли меньшинства») даже в том случае, когда в результате сальдо по неконтролирующей доле участия будет дебетовым (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы в большинстве случаев превышение убытка над долей меньшинства начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что в случае, если изменение доли собственности материнской компании в дочерней компании не приводит к потере контроля, оно должно отражаться в учете как операции в составе капитала. Он также устанавливает, как компания должна оценивать прибыли или убытки возникающие в результате потери контроля над дочерним обществом. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля.

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 г., вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, которая наступает непосредственно в дату начала или после начала первого годового отчетного периода, начинающегося с 1 июля 2009 г. или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки неконтролирующей доли участия: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку на основе справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Взамен этого, при поэтапном объединении, приобретатель должен переоценить по справедливой стоимости на дату приобретения ранее удерживаемую долю в приобретаемой компании и признать соответствующий доход или убыток, если таковые есть, на счетах прибылей и убытков. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна будет отражать на дату приобретения любое условное обязательство, относящееся к приобретению. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. В рамки пересмотренного МСФО 3 включены только объединения бизнеса с участием компаний взаимного сотрудничества и объединения бизнеса, осуществленные исключительно путем заключения договора.

За исключением случаев описанных выше, поправки и интерпретации не имели существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.34 Новые стандарты бухгалтерского учета

Ряд новых стандартов бухгалтерского учета и интерпретаций был выпущен и стал обязательным для применения Группой в отчетных периодах, начинающихся с 1 января 2010 года или после этой даты, и которые Группа не применила досрочно.

КИМСФО (IFRIC) 17 «Распределение неденежных активов владельцам» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). Интерпретация поясняет, когда и как должно признаваться в учете распределение неденежных активов в качестве дивидендов владельцам. Предприятие должно оценивать обязательство по распределению неденежных активов в качестве дивидендов владельцам по справедливой стоимости активов, подлежащих распределению. Прибыли или убытки от выбытия распределенных неденежных активов будут признаваться в прибылях и убытках в момент погашения компанией кредиторской задолженности по дивидендам. КИМСФО (IFRIC) 17 не применяется в отношении операций группы, поскольку Группа не распределяет неденежные активы своим акционерам.

КИМСФО (IFRIC) 18 «Передача активов клиентами» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты). Эта Интерпретация дает пояснения по учету передачи активов клиентами, а именно, разъясняет обстоятельства, при которых актив соответствует своему определению; признание актива и оценка его стоимости при первоначальном признании, определение отдельно идентифицируемых услуг (одна или несколько услуг в обмен на передаваемый актив); признание выручки и учет передачи денежных средств клиентами. Ожидается, что КИМСФО 18 не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

КИМСФО (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты). Эта Интерпретация разъясняет порядок учета в ситуациях, когда компания погашает свой долг путем выпуска своих долевого инструментов. На счетах прибылей и убытков признается прибыль или убыток по результатам сравнения справедливой стоимости долевого инструмента с балансовой стоимостью задолженности. Не ожидается, что КИМСФО (IFRIC) 19 окажет какое-либо воздействие на финансовую отчетность Группы.

«Применимые хеджируемые статьи» – Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты, признание и оценка» (действует с ретроспективным применением для годовых периодов начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). Данная поправка разъясняет, каким образом принципы, определяющие применимость учета при хеджировании к хеджируемому риску или части потоков денежных средств, используются в различных ситуациях.

Ожидается, что поправка не окажет какого-либо влияния на финансовую отчетность Группы, так как Группа не применяет учет хеджирования.

МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (после поправки, внесенной в декабре 2008 г., вступающей в силу для финансовой отчетности по МСФО, впервые подготовленной за период, начинающийся 1 июля 2009 г. или после этой даты). По существу МСФО (IFRS) 1 в новой редакции не отличается от прежней версии, однако его структура была изменена, с тем чтобы упростить его восприятие для читателей и адаптировать его к будущим изменениям. Группа пришла к заключению, что пересмотренный стандарт не оказывает влияния на ее финансовую отчетность.

«Операции Группы по выплатам, основанным на акциях, с выплатами денежными средствами» – Поправка к МСФО (IFRS) 2 (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2010 г. или после этой даты). Данные поправки создают четкую основу для классификации выплат, основанных на акциях, в консолидированной и неконсолидированной финансовой отчетности. Поправки добавили в стандарт руководство по применению, содержащееся в КИМСФО (IFRIC) 8 и КИМСФО (IFRIC) 11, которые были в итоге изъяты. Поправки расширяют руководство по применению, установленное в КИМСФО (IFRIC) 11, чтобы рассмотреть планы, которые ранее не обсуждались в интерпретациях. Поправки также разъясняют определенные термины, указанные в Приложении к стандарту. Группа не ожидает, что поправки окажут какое-либо существенное воздействие на финансовую отчетность.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.34 Новые стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

«Классификация эмиссий прав» - Поправка к МСФО (IAS) 32 (выпущена 8 октября 2009 года, действует для годовых периодов начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты). Поправка освобождает некоторые эмиссии прав на покупку дополнительных акций, доходы от которых выражены в иностранной валюте, от классификации в качестве производных финансовых инструментов. Группа не ожидает, что поправки окажут какое-либо существенное воздействие на ее финансовую отчетность.

Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущена в ноябре 2009 года, действует для годовых периодов начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты). МСФО (IAS) 24 был пересмотрен в 2009 году, в результате чего: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его значение, а также устранены противоречия в определении и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для связанных с государством компаний. Группа не ожидает, что поправки окажут какое-либо существенное воздействие на ее финансовую отчетность.

«Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности» (выпущены в апреле 2009 года; поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, КИМСФО (IFRIC) 9 и КИМСФО (IFRIC) 16 действуют для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты; поправки к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 действуют для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты). Указанные поправки представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и толкований: уточнение, что вклады компаний в совместно контролируемые операции и создание совместных предприятий находятся за рамками действия МСФО (IFRS) 2; уточнение требований по раскрытию, устанавливаемых МСФО (IFRS) 5 и другими стандартами для внеоборотных активов (или групп выбытия), классифицированных как удерживаемые для продажи или как прекращаемая деятельность; требование раскрывать общую сумму активов и обязательств для каждого отчетного сегмента по МСФО (IFRS) 8, только если такие суммы регулярно предоставляются высшему руководящему органу, ответственному за принятие операционных решений; поправка к МСФО (IAS) 1, разрешающая классифицировать определенные обязательства, урегулированные долевыми инструментами компании, как долгосрочные; изменение в МСФО (IAS) 7, согласно которому, только те затраты, в результате которых был признан актив, могут быть отнесены к инвестиционной деятельности; признание правомерным отнесения определенных договоров по долгосрочной аренде земли к финансовой аренде согласно МСФО (IAS) 17, даже если не происходит перехода права собственности на землю в конце срока аренды; дополнительные рекомендации по применению МСФО (IAS) 18 для определения выступает ли компания в качестве принципала или в качестве агента; уточнение в МСФО (IAS) 36, что единица, генерирующая денежные потоки, не должна быть больше, чем операционный сегмент до объединения; дополнение в МСФО (IAS) 38 относительно оценки справедливой стоимости нематериальных активов приобретенных в ходе объединения бизнеса; изменения в МСФО (IAS) 39, согласно которым (i) в рамки стандарта включены опционные контракты, которые могут привести к объединениям бизнеса, (ii) разъясняется период переклассификации прибылей или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из капитала на счета прибылей и убытков и (iii) устанавливается, что возможность досрочного погашения тесно связана с основным контрактом, если при его реализации заемщик погашает экономические убытки заимодавца; изменение КИМСФО (IFRIC) 9, которое устанавливает, что встроенные производные инструменты в контрактах, приобретенных в ходе операций под общим контролем и при создании совместных предприятий, находятся вне рамок его применения; и изъятие из КИМСФО (IFRIC) 16 ограничения о том, что инструменты хеджирования не могут применяться иностранной дочерней компанией, которая сама по себе хеджируется. Группа не ожидает, что эти поправки окажут существенное влияние на ее финансовую отчетность.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.34 Новые стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Часть 1: «Классификация и оценка» (был выпущен в ноябре 2009 года и заменяет часть МСФО (IAS) 39, относящуюся к классификации и оценке финансовых активов). Ключевые особенности следующие:

- По методам оценки финансовые активы должны быть классифицированы на две категории: те, которые должны в последующем оцениваться по справедливой стоимости и те, которые в последующем должны оцениваться по амортизированной стоимости. Решение об отнесении к конкретной категории должно быть принято при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели компании по управлению своими финансовыми инструментами и от характеристик контрактных денежных потоков этого инструмента.
- Инструмент в последующем учитывается только по амортизированной стоимости, если он является долговым инструментом и выполняются оба условия (i) целью бизнес-модели компании является удерживать актив, для того чтобы получить контрактные денежные потоки и (ii) контрактные денежные потоки актива представляют собой только платежи должника и процент (что означает, он имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости с корректировкой через счет прибылей и убытков.
- Все долевого инструменты должны в последующем оцениваться по справедливой стоимости. Долевого инструменты, которые удерживаются для торговли, должны быть оценены по справедливой стоимости с корректировкой через счет прибылей и убытков. Для всех остальных долевого инструментов окончательный выбор может быть сделан во время первоначального признания: либо признавать нереализованные и реализованные прибыли и убытки в прочем совокупном доходе, либо в составе прибылей и убытков. Не должно быть никакого повторного отнесения доходов или убытков от изменения справедливой стоимости на прибыли или убытки. Этот выбор может быть сделан по каждому отдельному инструменту. Дивиденды должны отражаться в составе прибылей и убытков, если только они представляют собой прибыль на инвестированный капитал.
- Хотя применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2013 года, досрочное применение разрешается.

Группа рассматривает последствия принятия стандарта, его влияние на Группу и сроки его применения Группой.

Дополнительные исключения для компаний, применяющих МСФО впервые – Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» (действует для годовых периодов начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты). Поправки освобождают компании, использующие метод полных расходов, от ретроспективного применения стандартов МСФО для нефтяных и газовых активов, а также освобождает компании с существующими лизинговыми контрактами от пересмотра классификации этих контрактов в соответствии с КИМСФО (IFRIC) 4 «Порядок определения наличия в договоре признаков лизинга», когда применение их национальных бухгалтерских требований приводит к тому же самому результату. Эти поправки не окажут какого-либо влияния на финансовую отчетность Группы.

За исключением случаев описанных выше, не ожидается, что новые стандарты и интерпретации существенно повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

2.35 Вступительный отчет о финансовом положении на начало самого раннего сравнительного периода, представленного в отчетности и соответствующая информация в примечаниях к отчетности

Пересмотренный МСФО (IAS) 1, который начал действовать с 1 января 2009 года, требует от компании представлять отчет о финансовом положении и соответствующие примечания к нему на начало самого раннего сравнительного периода («вступительный отчет о финансовом положении») в тех случаях, когда компания применяет учетную политику ретроспективно, осуществляет ретроспективный пересчет показателей или изменяет классификацию статей в своей финансовой отчетности.

В 2009 году Группа произвела пересчет показателей согласно требованиям МСФО (IAS) 1 (в новой редакции), который не оказал влияния на отчет о финансовом положении. МСФО (IAS) 1 требует представления вступительного отчета о финансовом положении даже в том случае, если такой пересчет показателей оказывает влияние лишь на другие основные отчеты. В данных обстоятельствах, руководство рассмотрело вопрос о том, будет ли отсутствие вступительного отчета о финансовом положении на 1 января 2007 г. представлять собой существенный пропуск информации. По мнению руководства, если Группа не представляет вступительный отчет о финансовом положении в ситуации, когда пересчет показателей или изменение классификации статей не оказывает влияние на отчет о финансовом положении, такой пропуск не является существенным и, следовательно, является допустимым. Руководство считает, что существенность пропуска оценивается в контексте его способности оказать влияние на экономические решения пользователей финансовой отчетности.

3. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Денежные средства в банке	999 909	1 165 192	2 348 329
Денежные средства в кассе	62 245	48 218	51 379
Итого	1 062 154	1 213 410	2 399 708

Группа имела следующие валютные позиции:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Российские рубли	1 014 118	999 609	2 324 414
Доллары США	30 477	97 045	75 076
Евро	17 518	116 729	140
Прочие	41	27	78
Итого	1 062 154	1 213 410	2 399 708

На 31 декабря 2009 года средневзвешенная эффективная ставка процента по денежным средствам на банковских счетах составляла 0,06% (на 31 декабря 2008 г.: 0,1%; на 31 декабря 2007 г.: 3,2%).

4. Займы выданные

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Займы, выданные третьим лицам (процентная ставка в пределах от 4% до 23%)	263 587	470 061	166 485
Беспроцентные займы, выданные третьим лицам	7 240	89 005	14 807
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 20)	35 961	97 865	17 260
Минус: резерв под обесценение займов, выданных связанным сторонам (см. Примечание 20 и 25)	-	(44 945)	-
Итого	306 788	611 986	198 552

Указанные выше займы выданные выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Российские рубли	306 788	452 844	133 872
Доллары США	-	159 142	-
Евро	-	-	64 680
Итого	306 788	611 986	198 552

5. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	10 411 062	11 758 632	8 313 615
Дебиторская задолженность по ФП ДЛО (см. Примечания 2.2, 2.24)	77 713	116 260	2 833 734
Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами (см. Примечание 20)	10 930	43 743	30 679
Депозит под обеспечение исполнения государственных контрактов	798 197	42 068	162 507
Прочая дебиторская задолженность	782 797	580 125	548 105
Минус: эффект от дисконтирования дебиторской задолженности по ФП ДЛО (см. Примечание 2.2)	-	-	(4 605)
Минус: резерв под обесценение (см. Примечание 25)	(395 280)	(453 789)	(642 636)
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	11 685 419	12 087 039	11 241 399
Дебиторская задолженность по прочим налогам, кроме налога на прибыль	678 485	570 124	829 440
Авансы на оплату таможенных платежей	156 231	7 941	1 406
Авансы на приобретение запасов	123 607	110 801	203 136
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	12 643 742	12 775 905	12 275 381

Расчет резерва под обесценение дебиторской задолженности производится руководством на основании анализа информации по каждому покупателю, данных об изменении отраслевых платежных трендов, последующих поступлениях денежных средств и расчетов с контрагентами, а также ожидаемых будущих денежных потоков.

Финансовые активы в дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности выражены, главным образом, в российских рублях.

6. Запасы

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Сырье и материалы	275 554	370 532	281 960
Незавершенное производство	26 070	13 476	24 753
Готовая продукция	336 253	315 195	235 440
Товары для перепродажи	18 604 791	14 509 911	13 539 130
Резерв под обесценение запасов	(417 260)	(374 251)	(370 644)
Итого	18 825 408	14 834 863	13 710 639

Запасы балансовой стоимостью 2 763 322 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2009 г. (на 31 декабря 2008 г.: 1 599 903 тыс. руб.; на 31 декабря 2007 г.: 1 540 850 тыс. руб.) были переданы в залог банкам в качестве обеспечения, банки, в свою очередь, гарантировали погашение кредиторской задолженности Группы поставщикам и подрядчикам.

Подробная информация о запасах, переданных в залог в качестве обеспечения кредитов и займов, приведена в Примечании 11.

7. Основные средства

	Здания	Машины и оборудование	Транспортные средства и другие объекты	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость (см. Примечание 2.5)					
На 1 января 2007 г.	3 975 046	1 021 970	1 528 606	745 297	7 270 919
Поступления	288 019	328 036	404 789	1 025 211	2 046 055
Приобретения при объединении бизнеса	46 046	58 719	11 831	2 774	119 370
Перевод из одной категории в другую	626 056	14 433	104 009	(744 498)	-
Выбытия	(56 383)	(118 870)	(111 647)	-	(286 900)
Разница от пересчета валют	(419)	(254)	(31)	(1)	(705)
На 31 декабря 2007 г.	4 878 365	1 304 034	1 937 557	1 028 783	9 148 739
Накопленная амортизация (см. Примечание 2.6)					
На 1 января 2007 г.	(110 673)	(288 396)	(814 348)	-	(1 213 417)
Износ за период	(153 312)	(292 080)	(163 258)	-	(608 650)
Выбытия	14 146	92 311	93 057	-	199 514
Разница от пересчета валют	88	127	12	-	227
На 31 декабря 2007 г.	(249 751)	(488 038)	(884 537)	-	(1 622 326)
Остаточная стоимость на 1 января 2007 г.	3 864 373	733 574	714 258	745 297	6 057 502
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 г.	4 628 614	815 996	1 053 020	1 028 783	7 526 413

7. Основные средства (продолжение)

	Здания	Машины и оборудование	Транспорт- ные средства и другие объекты	Объекты незавер- шенного строи- тельства	Итого
Первоначальная стоимость (см. Примечание 2.5)					
На 1 января 2008 г.	4 878 365	1 304 034	1 937 557	1 028 783	9 148 739
Поступления	58 322	166 130	125 701	246 547	596 700
Приобретения при объединении бизнеса	472 394	49 373	86 948	66 397	675 112
Перевод из одной категории в другую	329 291	419 465	126 674	(875 430)	-
Выбытия	(227 635)	(75 381)	(97 683)	(19 946)	(420 645)
Разница от пересчета валют	(1 184)	(773)	(82)	(7)	(2 046)
На 31 декабря 2008 г.	5 509 553	1 862 848	2 179 115	446 344	9 997 860
Накопленная амортизация (см. Примечание 2.6)					
На 1 января 2008 г.	(249 751)	(488 038)	(884 537)	-	(1 622 326)
Износ за период	(161 411)	(353 653)	(206 884)	-	(721 948)
Выбытия	66 554	56 070	81 557	-	204 181
Разница от пересчета валют	602	510	49	-	1 161
На 31 декабря 2008 г.	(344 006)	(785 111)	(1 009 815)	-	(2 138 932)
Остаточная стоимость на 1 января 2008 г.	4 628 614	815 996	1 053 020	1 028 783	7 526 413
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 г.	5 165 547	1 077 737	1 169 300	446 344	7 858 928
Первоначальная стоимость (см. Примечание 2.5)					
На 1 января 2009 г.	5 509 553	1 862 848	2 179 115	446 344	9 997 860
Поступления	86 859	127 130	91 795	224 885	530 669
Приобретения при объединении бизнеса	82 003	-	-	-	82 003
Перевод из одной категории в другую	37 284	(5 417)	341 210	(373 077)	-
Выбытия	(34 883)	(143 992)	(202 253)	(5 873)	(387 001)
Разница от пересчета валют	(115)	(104)	(9)	-	(228)
На 31 декабря 2009 г.	5 680 701	1 840 465	2 409 858	292 279	10 223 303
Накопленная амортизация (см. Примечание 2.6)					
На 1 января 2009 г.	(344 006)	(785 111)	(1 009 815)	-	(2 138 932)
Износ за период	(158 541)	(346 656)	(196 544)	-	(701 741)
Выбытия	3 901	120 475	108 198	-	232 574
Перевод из одной категории в другую	(51)	(52)	(22)	-	(125)
На 31 декабря 2009 г.	(498 697)	(1 011 344)	(1 098 183)	-	(2 608 224)
Остаточная стоимость на 1 января 2009 г.	5 165 547	1 077 737	1 169 300	446 344	7 858 928
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 г.	5 182 004	829 121	1 311 675	292 279	7 615 079

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

7. Основные средства (продолжение)

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

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Здания	7 620	7 280	2 379
Машины и оборудование	767 242	645 902	577 973
Транспортные средства и прочие объекты	210 317	156 796	156 998
Итого	985 179	809 978	737 350

Подробная информация по основным средствам, переданным в залог под обеспечение кредитов и займов, представлена в Примечании 11.

В течение 2006-2008 гг. Группа приобретала в лизинг производственное оборудование и транспортные средства в соответствии с договорами финансовой аренды с лизинговыми компаниями. В конце срока аренды право собственности переходит Группе либо бесплатно, либо по номинальной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2009 г. чистая балансовая стоимость активов, приобретенных в лизинг и включенных в группу основных средств «Машины и оборудование» составила 42 592 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 67 822 тыс. руб.; на 31 декабря 2007 г.: 94 220 тыс. руб.), включенных в группу «Транспортные средства и другие» - 60 635 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 63 060 тыс. руб.; на 31 декабря 2007 г.: 66 188 тыс. руб.). Данные арендованные активы фактически заложены под обеспечение обязательств по финансовому лизингу, так как в случае неплатежа риски и выгоды от арендованных активов возвращаются арендодателю. Производственное оборудование и транспортные средства, приобретенные в лизинг в сумме 25 214 тыс. руб. в 2008 году (в 2007 г.: 13 144 тыс. руб.), были исключены из отчета о движении денежных средств; таким образом, движение денежных средств по инвестиционной деятельности, отраженное в данном отчете, представляет собой фактическое движение наличных денежных средств.

В течение 2007-2008 гг. Группа капитализировала процентные расходы в составе объектов незавершенного строительства: в 2008 году в сумме 5 867 тыс. руб., в 2007 году в сумме 42 927 тыс. руб. по средней ставке капитализации в размере 9,2% и 9,5%, соответственно.

8. Прочие нематериальные активы

	Патенты и торговые марки	Программное обеспечение	Лицензии	Права на долгосроч- ную аренду	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость (см. Примечание 2.7)						
На 1 января 2007 г.	38 625	207 090	20 718	-	25 734	292 167
Поступления	170	72 060	10 965	-	4 991	88 186
Выбытия	-	(590)	(4)	-	(1 318)	(1 912)
Приобретения при объединении бизнеса	67	6 679	6	125 685	-	132 437
Перевод из одной категории в другую	1 211	(316)	(809)	-	(86)	-
На 31 декабря 2007 г.	40 073	284 923	30 876	125 685	29 321	510 878
Накопленная амортизация (см. Примечание 2.7)						
На 1 января 2007 г.	(9 361)	(26 349)	(6 000)	-	(5 163)	(46 873)
Амортизация за период	(4 481)	(28 056)	(3 499)	(10 619)	(4 886)	(51 541)
Выбытия	-	166	4	-	6	176
На 31 декабря 2007 г.	(13 842)	(54 239)	(9 495)	(10 619)	(10 043)	(98 238)
Остаточная стоимость на 1 января 2007 г.	29 264	180 741	14 718	-	20 571	245 294
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 г.	26 231	230 684	21 381	115 066	19 278	412 640
Первоначальная стоимость (см. Примечание 2.7)						
На 1 января 2008 г.	40 073	284 923	30 876	125 685	29 321	510 878
Поступления	517	52 392	2 029	-	2 032	56 970
Выбытия	(34)	(4 291)	(397)	-	(1)	(4 723)
Приобретения при объединении бизнеса	219 941	487	93	-	-	220 521
Перевод из одной категории в другую	2 238	4 314	(966)	-	(5 586)	-
На 31 декабря 2008 г.	262 735	337 825	31 635	125 685	25 766	783 646
Накопленная амортизация (см. Примечание 2.7)						
На 1 января 2008 г.	(13 842)	(54 239)	(9 495)	(10 619)	(10 043)	(98 238)
Амортизация за период	(21 462)	(37 111)	(3 638)	(37 125)	(5)	(99 341)
Выбытия	-	2 898	244	-	-	3 142
На 31 декабря 2008 г.	(35 304)	(88 452)	(12 889)	(47 744)	(10 048)	(194 437)
Остаточная стоимость на 1 января 2008 г.	26 231	230 684	21 381	115 066	19 278	412 640
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 г.	227 431	249 373	18 746	77 941	15 718	589 209

8. Прочие нематериальные активы (продолжение)

	Патенты и торговые марки	Программное обеспечение	Лицензии	Права на долгосроч- ную аренду	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость (см. Примечание 2.7)						
На 1 января 2009 г.	262 735	337 825	31 635	125 685	25 766	783 646
Поступления	760	61 931	1 272	-	3 123	67 086
Выбытия	(80)	(10 083)	(12 709)	-	(12 470)	(35 342)
Перевод из одной категории в другую	10	2 180	(199)	-	(1 991)	-
На 31 декабря 2009 г.	263 425	391 853	19 999	125 685	14 428	815 390
Накопленная амортизация (см. Примечание 2.7)						
На 1 января 2009 г.	(35 304)	(88 452)	(12 889)	(47 744)	(10 048)	(194 437)
Амортизация за период	(24 799)	(40 738)	(3 216)	(15 726)	-	(84 479)
Выбытия	80	9 283	1 523	-	1 175	12 061
На 31 декабря 2009 г.	(60 023)	(119 907)	(14 582)	(63 470)	(8 873)	(266 855)
Остаточная стоимость на 1 января 2009 г.	227 431	249 373	18 746	77 941	15 718	589 209
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 г.	203 402	271 946	5 417	62 215	5 555	548 535

9. Гудвил

	2009	2008	2007
Первоначальная стоимость на 1 января	4 264 059	3 262 816	236 334
Накопленный убыток от обесценения на 1 января	(430 716)	-	-
Балансовая стоимость на 1 января	3 833 343	3 262 816	236 334
Приобретение дочерних компаний	103 016	999 507	3 026 482
Выбытие дочерних компаний (см. примечание 18)	(566)	-	-
Прочее	20 697	1 736	-
Убыток от обесценения гудвила	-	(430 716)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	3 956 490	3 833 343	3 262 816
Первоначальная стоимость на 31 декабря	4 387 206	4 264 059	3 262 816
Накопленный убыток от обесценения на 31 декабря	(430 716)	(430 716)	-

Гудвил, возникший при приобретении аптечных сетей в 2007-2009 гг., главным образом относится к ожидаемой прибыльности приобретенных бизнесов благодаря широкой известности сети розничных точек и существенному сокращению затрат в результате объединения.

Приобретения дочерних компаний

2009 г.

Приобретенные компании	Итого активов	Итого обязательств	Стоимость приобретения	Гудвил
Moxania Estates Ltd., ООО «Риэлти-А»	96 160	16 628	182 548	103 016
Итого	96 160	16 628	182 548	103 016

9. Гудвил (продолжение)

В 2009 году Группа приобрела 100% долю участия в компании Moxania Estates Ltd, которой принадлежит 100% доля участия в компании ООО «Риэлти-А», владеющей торговым помещением в г. Москва.

2008 г.

Приобретенные компании	Итого активов	Итого обязательств	Стоимость приобретения	Гудвил
ООО «АСБ-Центр», ООО «АС-Бюро»	845 471	678 430	180 683	13 642
ЗАО «Фармлайн», ОАО «Новофарм»	269 090	220 706	202 511	154 127
ООО «Протеиновый контур»	250 279	64 243	101 409	-
ООО «Промактив»	198 482	142 303	79 000	22 821
ООО «Добрый аптекарь»	92 023	55 034	324 031	287 042
ООО «Ортопро», ООО «Флория»	86 293	56 468	546 721	516 896
ОАО «Фармация»	14 745	8 659	6 500	4 979
Итого	1 756 383	1 225 843	1 440 855	999 507

В 2008 году Группа приобрела 100% доли участия во всех вышеуказанных аптечных сетях, исключая ОАО «Фармация», в которой Группа приобрела 25% долю участия, при этом 75% доля принадлежит Конечной контролирующей стороне. ООО «Протеиновый контур» владеет патентами на производство некоторых лекарственных средств. В ООО «Протеиновый контур» Группа приобрела 67% долю участия.

Исходя из оценки справедливой стоимости активов и обязательств ООО «Протеиновый контур» на дату приобретения, включая независимую оценку справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенная доля в идентифицируемых чистых активах данной компании превысила стоимость приобретения на 23 235 тыс. руб. (Примечание 18).

В феврале 2008 года Группа приобрела у Конечной контролирующей стороны (Примечание 20) контроль над ЗАО «Фармлайн» и ОАО «Новофарм» за 200 400 тыс. руб. Доля участия в компании ОАО «Новофарм» в размере 1,2% была приобретена Группой у третьей стороны за 2 111 тыс. руб., с оплатой денежными средствами.

ООО «АСБ-Центр» владеет 100% долей участия в ООО «АС-Бюро» (региональный фармацевтический дистрибьютор) и 25% долей участия в ООО «АС-Бюро плюс» (аптечная сеть). Группа оказывает существенное влияние на деятельность ООО «АС-Бюро плюс», в связи с чем данная компания учитывается по методу долевого участия (Примечание 10).

2007 г.

Приобретенные компании	Итого активов	Итого обязательств	Стоимость приобретения	Гудвил
ООО «Аптечная сеть Оз»	681 003	1 002 940	2 329 400	2 651 337
ООО «Аптека 181»	37 920	10 685	42 082	14 847
ООО «Семейная аптека» (Воронеж)	19 263	20 579	83 975	85 291
ООО «Чудо доктор»	7 930	25 268	250	17 588
ООО «Та самая! Аптека»	2 193	3 570	205 698	207 075
ООО «Семейная аптека» (Калининград)	1 281	1 444	50 181	50 344
Итого	749 590	1 064 486	2 711 586	3 026 482

9. Гудвил (продолжение)

1 октября 2007 г. Группа приобрела у компании, находящейся под контролем Конечной контролирующей стороны, контроль над ООО «Аптечная сеть Оз», розничной сетью из состоящей из 114 аптек, за 2 329 400 тыс. руб., стоимость приобретения определялась на основе прогноза движения денежных средств, подготовленного приобретаемой компанией. Оплата приобретения, включающая отсрочку платежа, была осуществлена в полном объеме в 2009 году (Примечание 20).

Оплата всех приобретений в 2007-2009 гг., исключая ООО «Аптечная сеть Оз» в 2007 г. и ЗАО «Фармлайн» в 2008 г., была осуществлена денежными средствами. Оплата приобретения ООО «Аптечная сеть Оз» и ЗАО «Фармлайн» и полностью принадлежащей ему ОАО «Новофарм» была отложена до 2009 г. (Примечание 20).

Балансовая стоимость по МСФО активов и обязательств приобретенных компаний непосредственно перед датой их приобретения, исключая ООО «Риэлти-А», ООО «Протеиновый контур», ЗАО «Фармлайн», ООО «Новофарм», ООО «АСБ-Центр», ООО «Ас-Бюро» и ООО «Аптечная сеть Оз», примерно соответствует их справедливой стоимости.

Идентифицируемые активы и обязательства, приобретенные в результате объединений бизнеса

Приобретение ООО «Риэлти-А» в 2009 году:

	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно до объединения бизнеса	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	2 237	2 237
Краткосрочные вложения	11 545	11 545
Основные средства	150	82 003
Дебиторская задолженность	375	375
Кредиторская задолженность	(525)	(525)
Начисления	(166)	(166)
Кредиты и займы	(15 937)	(15 937)
Приобретенные чистые идентифицируемые (обязательства)/активы	(2 321)	79 532

Приобретение ЗАО «Фармлайн» и ОАО «Новофарм» в 2008 году:

	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно до объединения бизнеса	Справедливая стоимость
Нематериальные активы	444	444
Денежные средства и их эквиваленты	4 804	4 804
Запасы	22 258	22 258
Основные средства	11 255	237 301
Дебиторская задолженность	4 283	4 283
Кредиторская задолженность	(40 657)	(40 657)
Начисления	(49)	(49)
Кредиты и займы	(180 000)	(180 000)
Приобретенные чистые идентифицируемые (обязательства)/активы	(177 662)	48 384

9. Гудвил (продолжение)

Приобретение ООО «Протеиновый контур» в 2008 году:

	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно до объединения бизнеса	Справедливая стоимость
Нематериальные активы	77	219 912
Денежные средства и их эквиваленты	6 424	6 424
Запасы	680	680
Краткосрочные инвестиции	263	263
Долгосрочные инвестиции	5	5
Основные средства	922	922
Дебиторская задолженность	22 072	22 072
Кредиторская задолженность	(9 400)	(9 400)
Начисления	(93)	(93)
Отложенное налоговое обязательство	(1 886)	(54 749)
Чистые идентифицируемые активы дочерней компании	19 064	186 036
Минус: доля участия, не обеспечивающая контроль	-	(61 392)
Приобретенные чистые идентифицируемые активы	19 064	124 644

Приобретение ООО «АСБ-Центр» и ООО «Ас-Бюро» в 2008 году:

	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно до объединения бизнеса	Справедливая стоимость
Нематериальные активы	50	50
Денежные средства и их эквиваленты	287	287
Запасы	218 461	218 461
Краткосрочные вложения	95 280	95 280
Основные средства	253 959	233 649
Дебиторская задолженность	297 744	297 744
Кредиторская задолженность	(569 467)	(569 467)
Начисления	(3 261)	(3 261)
Кредиты и займы	(100 484)	(100 484)
Отложенное налоговое обязательство	(9 255)	(5 218)
Приобретенные чистые идентифицируемые активы	183 314	167 041

Совокупная выручка приобретенных компаний Группы составила 2 526 656 тыс. руб., а чистая прибыль – 101 236 тыс. руб. за период с даты приобретения соответствующих компаний до 31 декабря 2008 г. Если бы приобретение состоялось 1 января 2008 г., выручка и чистая прибыль за 2008 год составила бы 4 483 431 тыс. руб. и 131 767 тыс. руб. соответственно.

9. Гудвил (продолжение)

Приобретение ООО «Аптечная сеть Оз» в 2007 году:

	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно до объединения бизнеса	Справедливая стоимость
Нематериальные активы	4 777	131 847
Денежные средства и их эквиваленты	42 844	42 844
Запасы	296 573	296 573
Краткосрочные вложения	8 580	8 580
Основные средства	82 875	81 490
Дебиторская задолженность	95 747	95 747
Кредиторская задолженность	(636 498)	(636 498)
Начисления	(9 027)	(9 027)
Кредиты и займы	(342 000)	(342 000)
Отложенное налоговое обязательство	14 749	(15 415)
Прочие чистые активы и обязательства	23 922	23 922
Приобретенные чистые идентифицируемые обязательства	(417 458)	(321 937)

С момента приобретения и по 31 декабря 2007 г. выручка и чистый убыток компании составили 650 413 тыс. руб. и 32 278 тыс. руб., соответственно. В случае если бы компания приобреталась 1 января 2007 года, то ее выручка и чистый убыток за 2007 год составили бы 2 574 413 тыс. руб. и 185 815 тыс. руб., соответственно.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств приобретенных в 2007 - 2009 гг. компаний рассчитывалась на основе моделей дисконтированных потоков денежных средств. Стоимость идентифицируемых нематериальных активов и основных средств была определена на основе данных независимого профессионального оценщика.

Обесценение гудвила

Балансовая стоимость гудвила тестировалась на обесценение на конец каждого отчетного периода. Возмещаемая сумма ГЕ была определена исходя из расчета стоимости от ее использования, сделанного на основе прогнозов движения денежных средств, базирующихся на принятом руководством годовом финансовом бюджете. Прогнозы движения денежных средств на период более одного года были построены путем экстраполяции с использованием стабильных темпов роста на ближайшие 4 года. Применяемые темпы роста соответствуют темпам роста в отрасли. Потоки денежных средств на периоды свыше пяти лет экстраполировались на основе расчетных темпов роста, указанных ниже. Темпы роста не превышают средних темпов роста для сектора экономики, в котором ГЕ осуществляют свою деятельность.

В результате тестирования гудвила на обесценение, Группа признала убыток от обесценения гудвила:

	2009	2008	2007
ООО «Марлен Фарма»	-	(42 600)	-
ООО «Семейная аптека (Воронеж, Калининград)	-	(34 400)	-
ООО «Аптечная сеть Оз»	-	(353 716)	-
Итого	-	(430 716)	-

Допущения, которые использовались при расчете стоимости от ее использования для аптечных сетей и которые в наибольшей степени влияют на возмещаемую сумму, включали в себя:

9. Гудвил (продолжение)

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Темпы роста объема продаж в течение пяти лет	11,9% годовых	10% годовых	12,5% годовых
Темпы роста в периоды свыше пяти лет	6% годовых	6% годовых	6% годовых
Ставка дисконтирования до налогообложения	12,4 %-15 % годовых	14,1%-22,8% годовых	11,6- 19,3% годовых.
Валовая прибыль	20,9%-39,6%	20,5%-36,2%	18,0-36,2%

Ставки дисконтирования отражают оценку руководством рисков, характерных для сектора, в котором ГЕ осуществляет свою деятельность. Это является основой, которую руководство использует для оценки операционной эффективности и будущих инвестиционных проектов. При определении соответствующих ставок дисконтирования для ГЕ учитывалась процентная ставка по межбанковским кредитам, утвержденная Центральным банком России в начале планируемого года. Оценки темпов роста основаны на опубликованных отраслевых данных.

Если расчетная ставка дисконтирования до налогообложения, применяемая к дисконтированным потокам денежных средств ГЕ аптечных сетей, увеличится/снижится на 1% по сравнению с текущими оценками руководства, убыток от обесценения увеличится на 7 282 тыс. руб. (2008 г.: 168 890 тыс. руб.; 2007 г.: ноль) или уменьшится на ноль руб. (2008 г.: 178 998 тыс. руб.; 2007 г.: ноль).

Если расчетные темпы роста объемов продаж, применяемые в отношении дисконтированных потоков денежных средств ГЕ аптечных сетей, увеличатся/снизятся на 1% по сравнению с текущими оценками руководства, убыток от обесценения уменьшится на ноль руб. (2008 г.: 264 165 тыс. руб.; 2007 г.: ноль) или увеличится на 65 953 тыс. руб. (2008 г.: 265 839 тыс. руб.; 2007 г.: ноль).

10. Инвестиции в ассоциированные компании

	2009	2008	2007
Балансовая стоимость на 1 января	139 460	-	-
Приобретение ООО «АС-Бюро плюс» (Примечание 9)	-	140 264	-
Доля в финансовом результате до налогообложения	6 609	(804)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	146 069	139 460	-

Ассоциированная компания	Доля Группы в акционерном капитале и голосующих акциях	Страна, в которой ведется операционная деятельность	Страна регистрации	Основная деятельность
ООО «АС-Бюро плюс»	25%	Россия	Россия	Аптечная сеть

Совокупные активы и обязательства, отраженные в отчетности ассоциированной компании на отчетную дату, представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Итого активы	263 973	272 276	-
Итого обязательства	(189 767)	(220 509)	-
Чистые активы	74 206	51 767	-
Доля Группы	18 552	12 942	-

10. Инвестиции в ассоциированную компанию (продолжение)

Выручка от реализации и прибыль/(убыток) после налогообложения, отраженные в отчетности ассоциированной компании за период с даты приобретения до 31 декабря 2009 г., представлены следующим образом:

	2009	2008	2007
Итого выручка от продаж	812 669	402 851	-
Доля Группы	203 167	100 713	-
Итого прибыль (убыток) после налогообложения	26 436	(3 218)	-
Доля Группы	6 609	(804)	-

11. Кредиты и займы

Краткосрочные кредиты и займы

	% Ставка	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Займы:				
Сбербанк РФ	10,75% - 16% LIBOR + 3,5%	3 077 000	1 774 308	2 705 000
ABN AMRO BANK A.O.	до 3,95%	-	-	263 626
Абсолют банк	LIBOR + 4,5%	-	-	468 835
Прочие		19 989	24 197	40
Обязательства по финансовой аренде:				
BSGV Leasing	LIBOR 6мес.+ 7% до 7,8%	11 957	10 516	7 144
BSGV Leasing	EURIBOR 6мес + 7% до 7,8%	33 653	28 303	21 640
Hewlett Packard	10,64%	2 148	21 511	13 759
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов		-	2 900 983	215 633
Итого		3 144 747	4 759 818	3 695 677

Вышеуказанные кредиты и займы выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Российские рубли	3 096 989	4 674 974	2 881 025
Доллары США	14 105	56 542	793 013
Евро	33 653	28 302	21 639
Итого	3 144 747	4 759 818	3 695 677

11. Кредиты и займы (продолжение)

Долгосрочные кредиты и займы

	% Ставка	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Процентные облигации	12%	698	2 638 380	4 986 844
Займы:				
Сбербанк РФ	10,75%-15% LIBOR + 4,5 до	-	2 700 000	800 000
Абсолют банк	6%	-	47 559	97 945
Raiffeisenbank	МосПрайм 1мес+ 3,5%	-	486 084	662 019
Raiffeisenbank	LIBOR + 5,5%	-	-	13 747
Raiffeisenbank	LIBOR 3мес.+ 4%	-	45 786	47 816
Финансовая аренда:				
BSGV Leasing	LIBOR 6мес.+ 7% to 7,8%	9 924	21 440	21 734
BSGV Leasing	EURIBOR 6мес. + 7% до 7,8%	21 686	54 006	71 237
Hewlett Packard	10,63% до 11,06%	-	-	7 735
За вычетом текущей части долгосрочных кредитов и займов:				
Процентные облигации	9,28% LIBOR + 4,5 до	-	(2 638 380)	-
Абсолют банк	6%	-	(1 917)	(19 090)
Raiffeisenbank	LIBOR + 5,5%	-	-	(10 998)
Raiffeisenbank	LIBOR 3мес. + 4%	-	(22 597)	(9 563)
Raiffeisenbank	МосПрайм 1 мес. + 3,5%	-	(238 089)	(175 982)
Итого		32 308	3 092 272	6 493 444

В течение 2009 года облигации балансовой стоимостью 2 631 187 тыс. руб. (2008 г.: 2 355 093 тыс. руб.; 2007 г.: ноль) были погашены денежными средствами в размере 2 536 602 тыс. руб. (2008 г.: 1 735 499 тыс. руб.; 2007 г.: ноль), в результате данной операции был признан доход в размере 94 585 тыс. руб. (2008 г.: 619 594 тыс. руб.; 2007 г.: ноль).

Вышеуказанные кредиты и займы выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Российские рубли	698	2 947 994	6 272 882
Доллары США	9 924	90 272	149 325
Евро	21 686	54 006	71 237
Итого	32 308	3 092 272	6 493 444

11. Кредиты и займы (продолжение)

В обеспечение обязательств по вышеперечисленным кредитам и займам в залог были переданы основные средства, чистая балансовая стоимость которых составляет 71 990 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 1 188 760 тыс. руб.; на 31 декабря 2007 г.: 1 208 860 тыс. руб.), и запасы, балансовая стоимость которых составляет 6 411 098 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 7 313 282 тыс. руб.; на 31 декабря 2007 г.: 7 402 191 тыс. руб.), включая основные средства, чистая балансовая стоимость которых составила ноль руб. (на 31 декабря 2008 г.: 41 244 тыс. руб.; на 31 декабря 2007 г.: 117 012 тыс. руб.), а также запасы, балансовая стоимость которых равна ноль руб. (на 31 декабря 2008 г.: 127 267 тыс. руб.; на 31 декабря 2007 г.: 1 074 458 тыс. руб.), переданные в залог в качестве обеспечения неиспользованных кредитных лимитов.

Обязательства по финансовой аренде

Годовые эффективные процентные ставки на отчетные даты:

	31 декабря 2009 г.		31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Доллары США	Евро	Доллары США	Евро	Доллары США	Евро
Обязательства по финансовой аренде	9,53%	6,73%	10,40%	13,28%	13,36%	12,83%

Срок погашения по договорам финансовой аренды и минимальные арендные платежи представлены ниже:

	Срок погашения до 1 года	Со сроком погашения от 1 до 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2009 г.	52 046	32 645	84 691
За вычетом будущих финансовых расходов	(4 288)	(1 035)	(5 323)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2009 г.	47 758	31 610	79 368
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2008 г.	68 766	77 001	145 767
За вычетом будущих финансовых расходов	(8 436)	(1 555)	(9 991)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2008 г.	60 330	75 446	135 776
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2007 г.	57 987	117 698	175 685
За вычетом будущих финансовых расходов	(15 444)	(16 992)	(32 436)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2007 г.	42 543	100 706	143 249

12. Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	27 633 350	22 128 268	13 670 178
Кредиторская задолженность поставщикам по ФП ДЛО (см. Примечание 2.2, 2.24)	-	102 257	4 173 560
Задолженность по процентам	18 903	59 200	92 954
Кредиторская задолженность связанным сторонам (см. Примечание 20)	-	42	9 084
Прочая кредиторская задолженность	335 968	451 301	860 311
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности	27 988 221	22 741 068	18 806 087
Кредиторская задолженность перед работниками	318 437	304 165	331 614
Начисления	460 800	282 232	186 130
Авансы полученные	96 784	100 771	91 939
Кредиторская задолженность по прочим налогам, кроме налога на прибыль	224 913	213 581	193 686
Итого кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	29 089 155	23 641 817	19 609 456

Финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам и прочей кредиторской задолженности в размере 833 177 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 1 896 575 тыс. руб.; на 31 декабря 2007 г.: 3 821 199 тыс. руб.) выражены в долларах США, а в размере 3 663 936 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 6 190 964 тыс. руб.; на 31 декабря 2007 г.: 3 487 244 тыс. руб.) выражены в евро.

13. Акционерный капитал

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Количество обыкновенных акций разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных	470 000 000	40 000 000	40 000 000
Номинальная стоимость, руб.	0,01	0,1	0,1
Разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал	4 700	4 000	4 000
Эмиссионный доход	23 799	-	-

Каждая обыкновенная акция дает акционеру право одного голоса.

В июле 2008 г. общее собрание акционеров Компании утвердило увеличение акционерного капитала Компании до 4 700 тыс. руб. путем выпуска 7 миллионов обыкновенных акций, номинальной стоимостью 0,1 руб. за акцию. Увеличение акционерного капитала было зарегистрировано 25 августа 2008 г. Размещение акций произошло 19 февраля 2009 г.

В 2009 г. Собрание акционеров Компании утвердило увеличение числа акций Компании путем дробления акции (10 акций номинальной стоимостью 0,01 руб. в обмен на 1 акцию номинальной стоимостью 0,1 руб.).

13. Акционерный капитал (продолжение)

В течение 2009, 2008 и 2007 гг. Группа объявила следующие дивиденды:

		Рублей за одну обыкновенную	Период
Дата	Дивиденды	акцию	
Июль 2009 г.	50 050	1,0649	Дополнительные дивиденды за 2008 год За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г.
Сентябрь 2009 г.	400 825	0,85282	
Декабрь 2009 г.	299 250	0,6367	
Итого 2009 г.	750 125		
Итого 2008 г.	116 000	2,9	Промежуточные дивиденды за 2008 г.
Итого 2007 г.	91 800	2,295	Промежуточные дивиденды за 2007 г.

14. Выручка от реализации

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Выручка от реализации коммерческих товаров	85 306 290	71 941 965	56 008 061
Выручка от реализации товаров по ФП ДЛО (Примечание 2.24)	-	-	6 820 553
Выручка от реализации товаров по программе ОНЛС (Примечание 2.24)	5 195 337	4 565 250	-
Выручка от реализации услуг	1 079 331	1 007 030	436 020
Итого	91 580 958	77 514 245	63 264 634

15. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Покупная цена коммерческих товаров	69 510 215	58 372 585	45 195 435
Покупная цена товаров по ФП ДЛО	-	-	5 348 751
Покупная цена товаров по программе ОНЛС	4 814 081	4 290 876	-
Сырье и материалы	1 239 518	1 186 659	1 214 184
Расходы по доставке товара	330 912	486 528	411 490
Расходы на лицензии и сертификацию	65 521	78 390	145 729
Расходы на оплату труда	44 101	53 281	44 765
Таможенные пошлины	13 580	45 476	102 471
Амортизация основных средств и нематериальных активов	41 020	39 618	19 180
Прочие	81 177	87 740	178 592
Итого	76 140 125	64 641 153	52 660 597

16. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Расходы на оплату труда	3 950 837	4 066 885	3 173 204
Аренда складов и аптечных учреждений	1 026 723	1 078 176	769 144
Комиссия по ФП ДЛО	-	-	360 302
Комиссия по программе ОНЛС	36 547	-	-
Расходы на рекламу	413 386	368 002	263 225
Амортизация основных средств и нематериальных активов	311 841	349 431	233 827
Транспортные услуги	366 739	252 201	162 031
Техническое обслуживание транспортных средств	151 830	216 638	195 720
(Восстановление резерва)/Резерв под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и дебиторской задолженности по ФП ДЛО	(20 091)	(79 451)	262 451
Маркетинговые расходы	179 150	140 337	150 653
Прочие	86 631	119 161	98 031
Итого	6 503 593	6 511 380	5 668 588

Расходы на оплату труда включают пенсионные отчисления в сумме 312 758 тыс. руб. (2008 г.: 355 320 тыс. руб.; 2007 г.: 286 414 тыс. руб.).

17. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Расходы на оплату труда	1 966 519	1 509 333	1 601 448
Амортизация основных средств и нематериальных активов	429 780	427 629	424 593
Коммунальные услуги	274 747	234 354	175 603
Расходы на материалы	195 309	219 228	244 342
Налоги, кроме налога на прибыль	168 875	155 512	127 180
Резерв под потенциальные налоговые обязательства	50 000	-	-
Аренда	101 946	149 268	167 001
Охранные услуги	159 585	148 059	116 661
Услуги финансовых организаций	175 622	138 645	143 562
Расходы на текущий ремонт	153 279	135 650	122 884
Связь	103 118	99 956	102 876
Прочие	187 013	278 984	193 143
Итого	3 965 793	3 496 618	3 419 293

Расходы на оплату труда включают пенсионные отчисления в сумме 145 087 тыс. руб. (2008 г.: 119 032 тыс. руб.; 2007 г.: 126 273 тыс. руб.).

18. Прочие операционные (доходы)/расходы, чистая сумма

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Благотворительность	101 646	99 245	70 121
Резерв на обесценение прочей дебиторской задолженности	22 856	97 214	8 552
(Прибыль)/ убыток от выбытия основных средств	(10 650)	(43 708)	11 388
Прибыль от погашения отложенного вознаграждения за приобретение дочерних компаний у связанной стороны	(78 529)	-	-
Доход от аренды	(116 648)	(68 394)	(50 497)
Убыток/(прибыль) от продажи дочерних компаний	440	(50 870)	(2 482)
Превышение доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенных компаний над стоимостью приобретения (Примечание 9)	-	(23 235)	-
Прочие операционные расходы	1 997	198 428	15 402
Итого	(78 888)	208 680	52 484

В результате ликвидации ЗАО «Фармоград» в 2009 году, гудвил, относящийся к этой компании в размере 566 тыс. руб., выбыл, в результате чего был признан убыток (Примечание 9).

Подробные данные о прибыли/(убытке) от выбытия дочерних компаний со 100% долей участия приведены ниже:

	Справедливая стоимость полученного вознаграждения	Активы	Обязательства	Прибыль/ (убыток) от выбытия дочерних компаний
2009 г.				
ООО «Почта Сервис +»	10	482	(598)	126
Итого	10	482	(598)	126
2008 г.				
ООО «Ригла – социальная аптека», ООО «Социальная аптека»	6 400	89 565	(114 705)	31 540
ООО «Ригла-Новосибирск»	8 000	18 017	(29 347)	19 330
Итого	14 400	107 582	(144 052)	50 870
2007 г.				
ООО «Центр Услуг «РИФ»	10	6 087	(4 653)	(1 424)
ООО «Социальная аптека №11»	400	3 817	(3 570)	153
ООО «Социальная аптека №98»	200	346	(1 496)	1 350
ООО «Аптека 178»	2 560	183	(26)	2 403
Итого	3 170	10 433	(9 745)	2 482

18. Прочие операционные (доходы)/расходы, чистая сумма (продолжение)

Движение денежных средств от выбытия дочерних компаний представлено ниже:

	Поступление денежных средств от выбытия дочерних компаний	Денежные средства и их эквиваленты выбывших дочерних компаний	Поступления от продажи дочерних компаний, нетто
2009 г.			
ООО «Почта Сервис +»	10	-	10
Итого	10	-	10
2008 г.			
ООО «Ригла – социальная аптека», ООО «Социальная аптека»	6 400	(6 228)	172
ООО «Ригла-Новосибирск»	8 000	(15)	7 985
Итого	14 400	(6 243)	8 157
2007 г.			
ООО «Центр Услуг «РИФ»	10	(2 936)	(2 926)
ООО «Социальная аптека №11»	400	(90)	310
ООО «Социальная аптека №98»	200	(24)	176
ООО «Аптека 178»	2 560	(1)	2 559
Итого	3 170	(3 051)	119

19. Налог на прибыль

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Текущий налог на прибыль	961 332	236 528	464 167
Отложенный налог на прибыль	42 136	113 352	17 045
Налог на прибыль	1 003 468	349 880	481 212

Большинство компаний Группы уплачивают налог на прибыль на территории России и применяли налоговую ставку в размере 20% к налогооблагаемой прибыли за 2009 г. (за 2008 и 2007 гг.: 24%).

В ноябре 2008 г. была принята ставка налога на прибыль в размере 20%, которая подлежит применению начиная с 1 января 2009 г. Так как данная ставка была законодательно принята до 31 декабря 2008 г., эффект от изменения ставки в размере 55 463 тыс. руб. на отложенное налоговое обязательство был признан в 2008 году.

19. Налог на прибыль (продолжение)

Сопоставление ожидаемой и фактической суммы налога на прибыль представлено ниже:

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Прибыль до налогообложения	4 277 382	778 466	1 030 053
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по ставке, установленной российским законодательством 20% (2008 и 2007 гг.: 24%)	855 476	186 832	247 213
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	-	(55 463)	-
Налоговый эффект от расходов, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль или не подлежащих обложению налогом на прибыль:			
- обесценение гудвила	-	103 372	-
- изменения резервов под обесценение активов	97 684	(46 749)	95 375
- расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	50 308	161 888	138 624
Налог на прибыль	1 003 468	349 880	481 212

Различия между МСФО и российским налоговым учетом приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью некоторых активов и обязательств для целей финансовой отчетности и их налогооблагаемой базой. Отложенные налоги относятся к следующим статьям:

	1 января 2009 г.	Отложенные налоговые активы/(обязательства) приобретенных дочерних компаний	Отложенные налоги, отраженные в отчете о совокупном доходе	31 декабря 2009 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц:				
Основные средства	(484 104)	-	93 061	(391 043)
Дебиторская задолженность	123 353	-	(145 863)	(22 510)
Кредиторская задолженность	(208 626)	-	(16 071)	(224 697)
Начисления и прочие обязательства	55 975	-	28 593	84 568
Запасы	264 809	-	372	265 181
Убыток прошлых лет	21 491	-	(19 082)	2 409
Прочее	(50 212)	219	16 854	(33 139)
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(277 314)	219	(42 136)	(319 231)

19. Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2008 г.	Отложенные налоговые активы/(обяза- тельства) приобретенных дочерних компаний	Отложенные налоги, отраженные в отчете о совокупном доходе	31 декабря 2008 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц:				
Основные средства	(392 541)	(24 289)	(67 274)	(484 104)
Дебиторская задолженность	78 100	(2 695)	47 948	123 353
Кредиторская задолженность	(35 843)	808	(173 591)	(208 626)
Начисления и прочие обязательства	43 266	99	12 610	55 975
Запасы	158 065	(137)	106 881	264 809
Убыток прошлых лет	72 805	2 627	(53 941)	21 491
Прочее	(12 147)	(52 080)	14 015	(50 212)
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(88 295)	(75 667)	(113 352)	(277 314)

	1 января 2007 г.	Отложенные налоговые активы/(обяза- тельства) приобретенных дочерних компаний	Отложенные налоги, отраженные в отчете о совокупном доходе	31 декабря 2007 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц:				
Основные средства	(367 252)	(1 117)	(24 172)	(392 541)
Дебиторская задолженность	162 240	-	(84 140)	78 100
Кредиторская задолженность	(6 285)	-	(29 558)	(35 843)
Начисления и прочие обязательства	56 933	1 443	(15 110)	43 266
Запасы	(2 336)	1 384	159 017	158 065
Убыток прошлых лет	73 382	-	(577)	72 805
Прочее	35 790	(25 432)	(22 505)	(12 147)
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(47 528)	(23 722)	(17 045)	(88 295)

В рамках существующей структуры Группы налоговый убыток и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли и текущих налоговых обязательств других компаний Группы и, соответственно, налоги могут быть начислены даже при наличии чистого консолидированного убытка. Таким образом, зачет между отложенным налоговым активом и отложенным налоговым обязательством происходит только тогда, когда они относятся к одному и тому же предприятию.

Суммы, которые были погашены путем взаимозачета, так как они возникли в одних и тех же компаниях, представлены ниже:

19. Налог на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Отложенные налоговые активы:			
- которые будут возмещены в течение периода, превышающего 12 месяцев	7 928	27 509	55 684
- которые будут возмещены в течение 12 месяцев	329 662	453 092	322 363
	337 590	480 601	378 047
Отложенные налоговые обязательства:			
- которые будут погашены в течение периода, превышающего 12 месяцев	(419 414)	(519 567)	(406 679)
- которые будут погашены в течение 12 месяцев	(237 407)	(238 348)	(59 663)
	(656 821)	(757 915)	(466 342)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(319 231)	(277 314)	(88 295)

Описание налоговых рисков и неопределенностей приведено в Примечании 23 «Условные обязательства».

20. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать существенное влияние на принятие финансовых или операционных решений другой стороной, или стороны находятся под общим контролем. При рассмотрении каждой возможной связанной стороны основное внимание уделяется содержанию взаимоотношений, а не только их юридической форме. Связанные стороны могут заключать сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и прочие условия по таким сделкам могут не совпадать с ценами и прочими условиями сделок с несвязанными сторонами.

Связанные стороны Группы разделяются на следующие категории:

1. Акционеры Группы;
2. Конечная контролирующая сторона;
3. Другие компании, контролируемые Конечной контролирующей стороной;
4. Члены Совета директоров и ключевой управленческий персонал;
5. Ассоциированная компания.

Ниже приведены сальдо по расчетам и операции со связанными сторонами на 31 декабря 2009, 2008, 2007 гг. и за три года, закончившиеся в указанные даты:

Акционеры Группы

Сальдо	31 декабря 2009 г.		31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность
Долгосрочные займы	-	-	-	-	-	180 074
Итого	-	-	-	-	-	180 074

На 31 декабря 2007 г. долгосрочные займы были получены в долл. США с процентной ставкой 11% годовых.

20. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Процентные расходы	-	-	39 844
Итого	-	-	39 844

В 2009 г. Группа объявила дивиденды Акционерам Группы в размере 496 061 тыс. руб. (2008 г.: 99 760 тыс. руб.; 2007 г.: 78 948 тыс. руб.).

Конечная контролирующая сторона

Сальдо	31 декабря 2009 г.		31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Дебиторс- кая задолжен- ность	Кредиторс- кая задолжен- ность	Дебиторс- кая задолжен- ность	Кредиторс- кая задолжен- ность	Дебиторс- кая задолжен- ность	Кредиторс- кая задолжен- ность
Отложенные вознаграждения за приобретение ЗАО «Фармлайн» и ОАО «Новофарм»	-	70 400	-	200 400	-	-
Долгосрочные займы	15 815	-	19 500	-	-	-
Итого	15 815	70 400	19 500	200 400	-	-

Процентная ставка по долгосрочным займам, выданным в российских рублях, составила на 31 декабря 2009 г. 10 - 15% годовых (31 декабря 2008: 10-15%).

В 2009 году Компания объявила дивиденды в размере 224 058 тыс. руб. (2008 г.: 11 600 тыс. руб.; 2007: 9 180 тыс. руб.), причитающиеся Конечной контролирующей стороне в отношении ее прямой доли в Компании. В 2009 году ОАО «Фармация», дочерняя компания Группы, объявила и выплатила Конечной контролирующей стороне дивиденды в размере 4 051 тыс. руб. (2008, 2007: ноль), как владельцу доли, не обеспечивающей контроль.

Прочие компании, контролируемые Конечной контролирующей стороной

Сальдо	31 декабря 2009 г.		31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Дебиторс- кая задолжен- ность	Кредиторс- кая задолжен- ность	Дебиторс- кая задолжен- ность	Кредиторс- кая задолжен- ность	Дебиторс- кая задолжен- ность	Кредиторс- кая задолжен- ность
Проценты	10 743	-	42 921	-	27 154	9 084
Прочее	187	-	822	42	3 525	-
Итого						
дебиторская/кредитор						
ская задолженность						
по основной						
деятельности и						
прочая						
дебиторская/кредитор						
ская задолженность						
(Примечание 5, 12)	10 930	-	43 743	42	30 679	9 084
Отложенное вознаграждение за приобретение ООО «Аптечная сеть ОЗ» и ООО «Чудо доктор»	-	-	-	2 571 934	-	2 329 650
Краткосрочные займы	25 360	-	27 060	-	17 260	-
Долгосрочные займы	-	-	2 426 355	-	2 033 650	-
Итого займы	25 360	-	2 453 415	-	2 050 910	-

20. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

На 31 декабря 2008 г. долгосрочная дебиторская задолженность по займам выданным деноминирована в российских рублях, процентная ставка по ней составляет 10% годовых (на 31 декабря 2007 г.: 9,5%).

В 2009 году долгосрочный займ, выданный связанной стороне, был зачтен против отложенного вознаграждения за приобретение ООО «Аптечная сеть Оз» и ООО «Чудо Доктор» (Примечание 9), в результате данного урегулирования был признан доход в размере 78 529 тыс. руб. (Примечание 18). На 31 декабря 2007 г. Кредиторская задолженность по займам полученным деноминирована в долларах США, процентная ставка по ней составила 11% годовых.

Операции	2009 г.		2008 г		2007 г.	
	Доходы	Расходы	Доходы	Расходы	Доходы	Расходы
Реализация товаров	-	246	-	-	670 895	-
Приобретение товаров	-	-	-	100	-	14 305
Услуги	2 884	54 607	3 067	44 509	9 220	47 303
Восстановление дисконтирования отложенного вознаграждения связанной стороне за приобретение дочерней компании (ставка дисконтирования 10,4%)	-	59 741	-	242 284	-	-
Прибыль, полученная в результате урегулирования отложенного вознаграждения за приобретение дочерней компании	78 529	-	-	-	-	-
Проценты	55 825	-	192 894	14 462	195 028	-
Благотворительность	-	43 601	-	-	-	-
Итого	137 238	158 195	195 961	301 355	875 143	61 608

Ключевой управленческий персонал

Вознаграждение членам Совета директоров Группы и ключевому управленческому персоналу в количестве 32 человек (2008 г.: 32 человека; 2007 г.: 31 человек) включено в расходы на оплату труда и состоит из краткосрочного вознаграждения, представленного заработной платой, единовременными премиями и прочими краткосрочными выплатами, общая сумма которых составляет 318 993 тыс. руб., и отчислениями в государственный Пенсионный фонд в размере 8 517 тыс. руб. (2008 г.: 176 139 тыс. руб. и 5 734 тыс. руб.; 2007 г.: 134 796 тыс. руб. и 4 844 тыс. руб., соответственно).

20. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ассоциированная компания

Подробнее единственная ассоциированная компания Группы рассмотрена в Примечании 10.

Сальдо по расчетам и операции с ассоциированной компанией представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 г.		31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Дебитор- ская задолже- нность	Кредитор- ская задол- женность	Дебитор- ская задол- женность	Кредитор- ская задол- женность	Дебитор- ская задол- женность	Кредито- рская задол- женность
Сальдо						
Задолженность по основной деятельности и прочая задолженность	69 242	-	49 406	-	-	-
Краткосрочные займы	10 601	-	25 860	-	-	-
Итого	79 843	-	75 266	-	-	-

Операции	2009 г.		2008 г.		2007 г.	
	Реализа- ция	Приобре- тение	Реализа- ция	Приоб- речение	Реализация	Приобре- тение
Реализация товара	223 731	-	110 664	-	-	-
Приобретение товара	-	9	-	-	-	-
Итого	223 731	9	110 664	-	-	-

21. Информация по сегментам

Начиная с 1 января 2009 года Группа готовит сегментный анализ в соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», который заменил МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность». Сравнительные данные были дополнены, чтобы соответствовать представлению сумм текущего периода

Операционными сегментами являются компоненты Группы, которые осуществляют деятельность, от которой они могут зарабатывать выручку или нести расходы, операционные результаты которых на регулярной основе анализируются высшим руководящим органом, ответственным за принятие операционных решений (CODM) и в отношении которых имеется отдельная финансовая информация. CODM – это лицо или группа лиц, которые распределяют ресурсы на сегменты и оценивают результаты их деятельности. Функцию CODM выполняет Президент Группы.

21. Информация по сегментам (продолжение)

Описание товаров и услуг каждого отчетного сегмента, от которых они получают выручку

Группа организована на основе трех основных операционных сегментов:

- Дистрибуция – представляет собой закупки широкого диапазона фармацевтических препаратов, товаров для красоты и здоровья у третьих лиц и сегмента Производство, оптовую реализацию товаров третьим лицам и сегменту Розница;
- Розница – представляет собой розничную торговлю указанными выше товарами через собственную аптечную сеть;
- Производство – представляет собой производство и реализацию фармацевтических препаратов третьим лицам и сегменту Дистрибуция.

Определенные предприятия Группы, которые оказывают услуги, отличные от маркетинговых, не включены в отчетные сегменты, так как они не входят в отчеты, предоставляемые на рассмотрение CODM. Результаты их деятельности включены в колонку под заголовком «Нераспределенный». Компания, которая представляет головной офис и получает доход, который является несущественным с точки зрения деятельности Группы, учитывается в колонке под заголовком «Нераспределенный».

Факторы, которые учитывает руководство при определении отчетных сегментов

Сегменты Группы являются стратегическими бизнес-единицами, ориентированными на различных покупателей. Управление ими происходит отдельно, поскольку каждая бизнес-единица требует различных маркетинговых стратегий и уровня обслуживания.

Финансовая информация сегмента, анализируемая CODM, включает Отчет о совокупном доходе и Отчет о финансовом положении, консолидированный на сегментной основе (Дистрибуция, Розница, Производство и прочие).

Оценка прибыли и убытка, активов и обязательств операционного сегмента

CODM анализирует финансовую информацию, подготовленную на основе Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), скорректированную с учетом требований внутренней отчетности. Такая финансовая информация отличается от МСФО главным образом в части отложенного вознаграждения за приобретение дочерних компаний у связанной стороны (Примечание 20) и связанного с ним восстановления дисконтирования, которое не распределяется на сегменты и включается в колонку «Корпоративный и исключения».

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

Отчет о совокупном доходе, анализируемый CODM, включает четыре показателя оценки прибыли: валовая прибыль, операционная прибыль, прибыль до налогообложения и прибыль за отчетный период. CODM оценивает деятельность операционных сегментов на основе прибыли за отчетный период.

Операции и остатки по операциям внутри отчетных сегментов исключаются в финансовой информации для CODM. Операции и остатки по операциям между отчетными сегментами включены в колонку «Корпоративные и исключения».

21. Информация по сегментам (продолжение)

Ниже представлена информация по отчетным операционным сегментам Группы:

2009 год	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенный	Корпоративные и исключения	Итого
Выручка от реализации третьим лицам	78 032 610	11 252 698	2 295 650	-	-	91 580 958
Выручка от реализации прочим сегментам	5 087 986	2 809	1 188 676	192 248	(6 471 719)	-
Итого выручка от реализации	83 120 596	11 255 507	3 484 326	192 248	(6 471 719)	91 580 958
Себестоимость реализации	(72 612 752)	(7 516 357)	(2 258 159)	-	6 247 143	(76 140 125)
Валовая прибыль	10 507 844	3 739 150	1 226 167	192 248	(224 576)	15 440 833
Операционная прибыль	3 788 365	607 245	591 337	(2 197)	65 585	5 050 335
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированной компании после налогообложения	-	6 609	-	-	-	6 609
Доход по дивидендам	-	-	-	769 310	(769 310)	-
Процентные доходы	539 631	12 298	13 549	678 260	(1 157 332)	86 406
Процентные расходы	(890 537)	(451 713)	(129 934)	(462 293)	1 156 765	(777 712)
Восстановление дисконтирования отложенного вознаграждения связанной стороне за приобретение дочерней компании	-	-	-	-	(59 741)	(59 741)
Изменения в справедливой стоимости производных инструментов	(171 351)	-	-	-	-	(171 351)
Чистый (убыток)/прибыль от курсовых разниц	(728 009)	(2 895)	97 178	70 916	-	(562 810)
Прибыль от выкупа облигаций	700 279	-	13 900	-	(619 594)	94 585
Компенсация поставщиками отрицательной курсовой разницы	611 061	-	-	-	-	611 061
Прибыль до налогообложения	3 849 439	171 544	586 030	1 053 996	(1 383 627)	4 277 382
Налог на прибыль	(906 048)	(30 824)	(106 593)	(78 638)	118 635	(1 003 468)
Прибыль за год	2 943 391	140 720	479 437	975 358	(1 264 992)	3 273 914

21. Информация по сегментам (продолжение)

2008 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенный	Корпоративные и исключения	Итого
Выручка от реализации третьим лицам	65 444 683	10 160 844	1 888 552	20 166	-	77 514 245
Выручка от реализации прочим сегментам	3 811 578	150 201	1 049 544	188 845	(5 200 168)	-
Итого выручка от реализации	69 256 261	10 311 045	2 938 096	209 011	(5 200 168)	77 514 245
Себестоимость реализации	(60 630 479)	(6 887 477)	(1 984 040)	-	4 860 843	(64 641 153)
Валовая прибыль	8 625 782	3 423 568	954 056	209 011	(339 325)	12 873 092
Операционная прибыль	1 969 883	(86 533)	367 878	(44 867)	19 337	2 225 698
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированной компании после налогообложения	-	(804)	-	-	-	(804)
Доход по дивидендам	-	-	-	183 987	(183 987)	-
Процентные доходы	142 862	658	17 827	683 455	(597 369)	257 433
Процентные расходы	(680 088)	(252 366)	(122 344)	(479 458)	588 139	(946 117)
Восстановление дисконтирования отложенного вознаграждения связанной стороне за приобретение дочерней компании	-	-	-	-	(242 284)	(242 284)
Чистый (убыток)/прибыль от курсовых разниц,	(1 008 071)	(151 000)	(277 239)	28 651	-	(1 407 659)
Прибыль от выкупа облигаций	-	-	-	-	619 594	619 594
Восстановление дисконтирования дебиторской/кредиторской задолженности по ФП ДЛО	4 605	-	-	-	-	4 605
Компенсация поставщиками отрицательной курсовой разницы	268 000	-	-	-	-	268 000
Прибыль до налога на прибыль	697 191	(480 045)	(13 878)	371 768	203 430	778 466
Налог на прибыль	(138 099)	(25 862)	(32 406)	(12 561)	(140 952)	(349 880)
Прибыль за год	559 092	(505 907)	(46 284)	359 207	62 478	428 586

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

21. Информация по сегментам (продолжение)

2007 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенный	Корпоративные и исключения	Итого
Выручка от реализации третьим лицам	56 163 125	5 769 787	1 224 438	107 284	-	63 264 634
Выручка от реализации прочим сегментам	1 877 670	220 654	1 228 313	436 764	(3 763 401)	-
Итого выручка от реализации	58 040 795	5 990 441	2 452 751	544 048	(3 763 401)	63 264 634
Себестоимость реализации	(50 130 579)	(3 858 499)	(1 747 944)	(33 669)	3 110 094	(52 660 597)
Валовая прибыль	7 910 216	2 131 942	704 807	510 379	(653 307)	10 604 037
Операционная прибыль	1 331 625	(111 317)	229 023	38 517	(24 176)	1 463 672
Доход по дивидендам	-	-	-	100 908	(100 908)	-
Процентные доходы	85 065	211 849	10 278	821 757	(896 817)	232 132
Процентные расходы	(597 477)	(244 176)	(134 640)	(503 292)	682 024	(797 561)
Прибыль от курсовых разниц	219 716	18 763	45 484	24 150	-	308 113
Восстановление дисконтирования дебиторской/кредиторской задолженности по ФП ДЛО	(176 303)	-	-	-	-	(176 303)
Прибыль до налогообложения	862 626	(124 881)	150 145	482 040	(339 877)	1 030 053
Налог на прибыль	(428 364)	1 888	(42 482)	(14 032)	1 778	(481 212)
Прибыль за год	434 262	(122 993)	107 663	468 008	(338 099)	548 841
31 декабря 2009 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенный	Корпоративные и исключения	Итого
Прочие активы сегмента	36 878 059	7 216 963	3 071 771	250 488	(2 541 172)	44 876 109
Инвестиции в ассоциированные компании	-	146 069	-	-	-	146 069
Предоплата по налогу на прибыль	40 098	24 374	2 975	1 202	-	68 649
Краткосрочные и долгосрочные займы выданные	8 404 435	206 734	5	7 119 111	(15 380 125)	350 160
Итого активы	45 322 592	7 594 140	3 074 751	7 370 801	(17 921 297)	45 440 987
Прочие обязательства сегмента	27 915 650	2 421 030	887 865	140 822	(2 205 812)	29 159 555
Текущие обязательства по налогу на прибыль и отложенные налоговые обязательства	318 557	2 432	83 752	(839)	(66 092)	337 810
Краткосрочные и долгосрочные займы полученные	8 304 955	4 677 489	1 319 248	4 255 513	(15 380 150)	3 177 055
Итого обязательства	36 539 162	7 100 951	2 290 865	4 395 496	(17 652 054)	32 674 420

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

21. Информация по сегментам (продолжение)

31 декабря 2008 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенный	Корпоративные и исключения	Итого
Прочие активы сегмента	32 724 149	7 121 640	3 086 068	632 974	(2 244 026)	41 320 805
Инвестиции в ассоциированные компании		139 460				139 460
Предоплата по налогу на прибыль	138 602	34 082	22 634	1 906	-	197 224
Краткосрочные и долгосрочные займы выданные	3 086 842	286 871	945 178	7 901 318	(9 084 120)	3 136 089
Итого активы	35 949 593	7 582 053	4 053 880	8 536 198	(11 328 146)	44 793 578
Прочие обязательства сегмента	21 838 743	2 266 507	1 168 694	2 767 981	(1 627 774)	26 414 151
Текущие обязательства по налогу на прибыль и отложенные налоговые обязательства	89 572	33 811	73 270	52 240	52 126	301 019
Краткосрочные и долгосрочные займы полученные	7 557 686	2 344 678	2 503 531	5 149 939	(9 703 744)	7 852 090
Итого обязательства	29 486 001	4 644 996	3 745 495	7 970 160	(11 279 392)	34 567 260
31 декабря 2007 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенный	Корпоративные и исключения	Итого
Прочие активы сегмента	31 963 631	6 422 002	2 691 968	850 648	(2 013 987)	39 914 262
Предоплата по налогу на прибыль	6 869	44 032	20 853	3 839	-	75 593
Краткосрочные и долгосрочные займы выданные	759 669	141 531	-	8 515 207	(6 978 161)	2 438 246
Итого активы	32 730 169	6 607 565	2 712 821	9 369 694	(8 992 148)	42 428 101
Прочие обязательства сегмента	18 461 689	1 753 750	882 539	2 771 609	(1 930 481)	21 939 106
Текущие обязательства по налогу на прибыль и отложенные налоговые обязательства	255 776	30 633	7 149	65 724	(88 557)	270 725
Краткосрочные и долгосрочные займы полученные	7 937 340	2 599 552	1 529 856	5 280 630	(6 978 183)	10 369 195
Итого обязательства	26 654 805	4 383 935	2 419 544	8 117 963	(8 997 221)	32 579 026

21. Информация по сегментам (продолжение)

2009 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенный	Корпоративные и исключения	Итого
Капиталовложения	454 536	327 137	21 774	24	-	803 471
Амортизация основных средств и нематериальных активов	501 946	187 967	107 900	249	(11 842)	786 220
(Восстановление резерва)/ резерв под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	(17 679)	20 243	201	-	-	2 765
Резерв под обесценение запасов	25 139	16 588	1 282	-	-	43 009
Прочие неденежные (доходы)/расходы	(42 215)	9 111	2 062	(1)	-	(31 043)

2008 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенный	Корпоративные и исключения	Итого
Капиталовложения	941 042	1 325 223	282 941	1 340	-	2 550 546
Амортизация основных средств и нематериальных активов	470 651	232 921	110 613	5 104	2 000	821 289
Обесценение гудвила	-	430 716	-	-	-	430 716
(Восстановление резерва)/ резерв под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	(56 427)	57 463	16 616	111	-	17 763
Резерв/(восстановление резерва) под обесценение запасов	12 019	-	(8 412)	-	-	3 607
Прочие неденежные (доходы)/расходы	883 547	13 120	72 343	(29 150)	-	939 860

21. Информация по сегментам (продолжение)

2007 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенный	Корпоративный и исключения	Итого
		3 582				
Капиталовложения	1 754 088	446	60 263	15 733	-	5 412 530
Амортизация основных средств и нематериальных активов	389 985	163 470	91 071	15 665	-	660 191
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности, ФП ДЛО и прочей дебиторской задолженности	261 277	7 688	1 199	839	-	271 003
Резерв/(восстановление резерва) под обесценение запасов	149 031	-	2 038	(2)	-	151 067
Прочие неденежные (доходы)/расходы	(19 218)	4 353	(27 729)	(16 440)	-	(59 034)

Капиталовложения представляют собой поступления внеоборотных активов, кроме финансовых инструментов и отложенных налоговых активов.

Анализ выручки от реализации товаров и услуг от внешних покупателей

2009 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенный	Итого
Выручка от реализации товаров	77 235 358	11 037 111	2 229 158	-	90 501 627
Выручка от реализации услуг	797 252	215 587	66 492	-	1 079 331
Итого	78 032 610	11 252 698	2 295 650	-	91 580 958

2008 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенный	Итого
Выручка от реализации товаров	64 784 973	9 948 530	1 773 712	-	76 507 215
Выручка от реализации услуг	659 710	212 314	114 840	20 166	1 007 030
Итого	65 444 683	10 160 844	1 888 552	20 166	77 514 245

2007 г.	Дистрибуция	Розница	Производство	Нераспределенный	Итого
Выручка от реализации товаров	55 925 641	5 642 616	1 223 655	36 702	62 828 614
Выручка от реализации услуг	237 484	127 171	783	70 582	436 020
Итого	56 163 125	5 769 787	1 224 438	107 284	63 264 634

Руководство полагает, что более детальное раскрытие по группам товаров является затруднительным, и издержки на его подготовку окажутся чрезмерно высокими.

21. Информация по сегментам (продолжение)

Географическая информация об операциях Группы

География операций Группы представлена территорией Российской Федерации.

Информация об основных клиентах

Группа не имеет внешних клиентов, выручка от операций с одним из которых составляла бы 10% или более в целом от выручки Группы.

22. Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разведенная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию. В феврале 2009 года Группа выпустила 7 миллионов обыкновенных акций (Примечание 13). В июле 2009 года Группа провела дробление акций (10 к 1) и, таким образом, на 31 декабря 2009 года количество обыкновенных акций в обращении составило 470 миллионов (на 31 декабря 2008 и 2007 гг.: 40 миллионов) (Примечание 13).

	Примечания	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Прибыль за отчетный год, приходящаяся на долю акционеров Компании		3 262 017	418 458	549 330
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (тыс. штук)	13	460 411	400 000	400 000
Базовая и разведенная прибыль на акцию (в российских рублях)		7,09	1,05	1,37

23. Условные обязательства

Условия осуществления деятельности Группы

Неопределенности, связанные с условиями деятельности Группы, раскрыты в Примечании 1.

Налоговое законодательство

Российское налоговое 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 государственными органами.

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию и применить более сложный подход при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Это включает соблюдение данными органами руководства Высшего арбитражного суда в отношении претензий по избежанию налогообложения при проверке экономической сущности и финансово-хозяйственной цели операций в сочетании с возможными мерами по повышению сумм налоговых поступлений в целях пополнения государственного бюджета, указанные выше обстоятельства могут значительно увеличить уровень и частоту проверок налоговых инспекций. В частности, существует вероятность того, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

23. Условные обязательства (продолжение)

Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более ранние периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования предусматривает право налоговых органов на корректировку налогооблагаемого дохода при трансфертном ценообразовании и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой сделки и рыночной ценой превышает 20%.

Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе Российской Федерации, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Официальной инструкции, по практическому применению этих правил не существует. В прошлом практика арбитражного суда в данной области была противоречива.

Налоговые обязательства, возникающие в результате сделок между компаниями Группы, определяются исходя из фактических цен сделки. Существует потенциальная возможность, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие трансфертные цены могут быть оспорены в будущем. Принимая во внимание неполноту действующих в РФ правил о трансфертном ценообразовании, эффект применения данных правил не может быть оценен с достаточной степенью надежности, однако его сумма может оказаться значительной с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности предприятия в целом.

Руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правомерной, и позиции, занятые Группой в связи с налоговым и таможенным законодательством, будут подтверждены. Тем не менее, на 31 декабря 2009 г. был создан резерв под потенциальные налоговые обязательства в размере 50 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 и 2007: ноль). Группа полагает, что на 31 декабря 2009 года имеет потенциальное обязательство по налоговым рискам, за исключением маловероятных, в отношении некоторых сделок на сумму 197 675 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 159 668 тыс. руб.; на 31 декабря 2007 г.: 124 084 тыс. руб.).

Судебные разбирательства

В ходе текущей деятельности Группе периодически предъявляются иски. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам сверх суммы резерва, отраженного в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

23. Условные обязательства (продолжение)

Дело Смердова В.Л.

В августе 2007 года бывший Генеральный директор ЗАО Фирма ЦВ «ПРОТЕК», крупнейшей дочерней компании Группы, г-н Смердов В.Л. был задержан и обвинен в нарушении ст. 291, ч. 1 Уголовного кодекса РФ, (дача взятки должностным лицам самостоятельно или через посредника). После ухода с должности Генерального директора ЗАО ЦВ «ПРОТЕК» 1 января 2008, г-н Смердов В.Л. был назначен Вице-президентом по стратегическому развитию Группы. 25 марта 2008 года Московский городской суд вынес определение об изменении меры пресечения г-на Смердова В.Л. на освобождение под залог. После слушания дела в суде присяжных, 12 августа 2009 года, Московский городской суд признал г-на Смердова В.Л. виновным в даче взятки должностному лицу ФФОМС по двум эпизодам в 2006 году согласно ст. 291, ч. 1 Уголовного кодекса РФ и приговорил его к заключению в колонии-поселении сроком на восемнадцать месяцев, уменьшенного на срок предварительного заключения. После апелляции, поданной г-ном Смердовым В.Л., 14 января 2010 года Верховный суд Российской Федерации поддержал обвинительный приговор, вынесенный Московским городским судом в отношении г-на Смердова В.Л., но изменил меру наказания на условную с испытательным сроком один год. Г-н Смердов В.Л. покинул пост Вице-президента по стратегическому планированию Группы 18 января 2010 года. В настоящее время он не занимает какой бы то ни было должности и не оказывает услуг ни одной из компаний Группы.

Против ЗАО ЦВ «ПРОТЕК», других компаний Группы и других членов руководства Группы или членов Совета директоров никаких обвинений в рамках данного уголовного дела не выдвигалось. Руководство считает, что это событие не оказало и не окажет существенного неблагоприятного воздействия на деятельность или финансовое положение Группы.

Ситуация с препаратом «Милдронат»

Начиная с мая 2008 г. ЗАО ФармФирма «Сотекс» (здесь и далее Сотекс), дочерняя компания Группы, была привлечена к производству препарата Милдронат, по соглашению о переработке давальческого сырья с «Гриндекс Рус», дочерней компанией АО «Гриндекс» (держателя патента, зарегистрированного в Латвии). В 2009 году выручка компании Сотекс от услуг по производству препарата Милдронат составила 10 722 тыс. руб. (полностью заработанная в январе 2009 года; за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.: 64 691 тыс. руб.). Препарат Милдронат в России реализовывался компанией «Гриндекс Рус» через сеть дистрибьюторов. Начиная с февраля 2009 года, его производство было приостановлено.

В феврале 2009 года компания Сотекс узнала о нескольких случаях получения серьезных побочных реакций от использования произведенного ею препарата Милдронат и направила сообщение в Федеральную Службу по надзору в сфере здравоохранения и социального развития («Росздравнадзор») с просьбой приостановить продажи препарата Милдронат и изъять несколько определенных серий этого препарата у дистрибьюторов, аптек и медицинских учреждений.

Росздравнадзор объявил о 23 случаях наступления серьезных побочных реакций от использования препарата Милдронат, обнаруженных в четырех различных регионах Российской Федерации, включая два смертельных случая. Проведя предварительное расследование, Росздравнадзор пришел к выводу, что основной причиной инцидентов стало ошибочное использование другого препарата Листенон вместо препарата - Милдронат в компании Сотекс, однако никаких доказательств этого представлено не было. Внутреннее расследование, проведенное Группой, не выявило случаев подмены препарата Милдронат препаратом Листенон на производственной площадке компании Сотекс.

23. Условные обязательства (продолжение)

Заключение Росздравнадзора и иск против компании Сотекс о нарушении лицензионных требований, в соответствии с частью 4, статьи 14.1 КоАП РФ, были переданы в Московский Арбитражный Суд. Судебное слушание было проведено в апреле 2009 г. и суд отклонил иск Росздравнадзора из-за отсутствия события и состава административного правонарушения. В июне 2009 г., апелляция Росздравнадзора против данного решения была отклонена Апелляционным судом. В августе 2009 г. Росздравнадзор произвел проверку компании Сотекс, которая не выявила никаких существенных нарушений установленных законом лицензионных условий или производственной практики компаний Сотекс.

В июне 2009 г. компания «Гриндекс Рус» подала судебный иск в Московский суд в отношении компании Сотекс с требованием возмещения убытков, полученных в результате производства препарата Милдронат компанией Сотекс и изъятия его с рынка. На дату опубликования данной консолидированной финансовой отчетности, было проведено несколько судебных слушаний и на данный момент компания Гриндекс требует компенсации убытков в сумме 219 263 тыс. руб. и 3 854 тыс. евро. Эти суммы, большей частью, представляют все расходы по производству препарата Милдронат компанией Сотекс, компенсацию роялти и процентных расходов, уплаченных компанией «Гриндекс Рус», а так же штраф за изъятие препаратов. С начала возбуждения судебного производства по этому делу компания Сотекс получила и передала в Московский суд несколько заключений Медицинского исследовательского центра, подтверждающих, что 13 из 98 партий препарата Милдроната, произведенных компанией Сотекс и изъятых с рынка, которые составляют часть претензии компании Гриндекс, соответствуют существенным требованиям применимым к этому препарату. К дате опубликования данной консолидированной финансовой отчетности, Медицинский исследовательский центр еще не завершил изучение оставшихся партий Милдроната, произведенных компанией Сотекс. Компания Сотекс отклонила все претензии компании Гриндекс как необоснованные на основании того, что нет документальных доказательств вины компании Сотекс в причинении ущерба, изложенного в исках компании «Гриндекс Рус» и сумма иска не подтверждена расчетами.

На дату подписания данной консолидированной финансовой отчетности, Группа не может сделать точную оценку уровня возможных убытков, связанных с вышеописанными претензиями. Однако, на 31 декабря 2009 г. был создан резерв в размере 21 562 тыс. руб. на сумму затрат на сырье и услуги, понесенных компанией Сотекс по соглашению о переработке давальческого сырья с «Гриндекс Рус» и связанных с уничтоженными партиями препарата Милдронат (на 31 декабря 2008 г.: 13 005 тыс. руб.; на 31 декабря 2007 г.: ноль). Этот резерв представляет наиболее точную оценку руководством возможных потерь, связанных с этой ситуацией.

24. Договорные обязательства

Договорные обязательства по капиталовложениям

На 31 декабря 2009 г. Группа имела обязательства по заключенным договорам на приобретение или строительство основных средств, по которым Группа должна будет осуществить платежи в размере 24 907 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 125 105 тыс. руб.; на 31 декабря 2007 г.: 366 699 тыс. руб.).

25. Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

Деятельность Группы подвержена различным финансовым рискам: рыночный риск (включая валютный риск, риск изменений денежных потоков и изменений справедливой стоимости вследствие изменений процентной ставки), кредитный риск и риск ликвидности. Программа Группы по управлению рисками основана на непредсказуемости финансового рынка и стремлении минимизировать возможные негативные воздействия на финансовые результаты Группы.

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Управление рисками осуществляет Центральное Финансовое Казначейство (Казначейство Группы). Казначейство Группы определяет и оценивает финансовые риски совместно с операционными подразделениями Группы. Руководство применяет принципы общего управления рисками, в том числе валютным риском, риском изменения процентной ставки, кредитным риском, риском использования производных финансовых инструментов и инвестированием избыточной ликвидности.

Рыночный риск

Валютный риск

Группа ведет международную операционную деятельность и подвержена валютному риску, возрастающему при колебании курса валют, прежде всего, доллара США и евро. Валютный риск возникает по выраженным в иностранной валюте кредиторской задолженности и заемным средствам (см. Примечания 11 и 12). С целью минимизации данного риска Группа заключает форвардные контракты. На 31 декабря 2009, 2008 и 2007 гг. Группа не имеет ни активов, ни обязательств относящихся к форвардным контрактам.

Если бы курс российского рубля по отношению к доллару США на 31 декабря 2009 г. вырос/снизился на 10% (2008 г.: 33%; 2007 г.: 10%) при сохранении значений прочих переменных характеристик, прибыль за год после вычета налогов уменьшилась/увеличилась бы на 54 045 тыс. руб. (2008 г.: 468 472 тыс. руб.; 2007 г.: 370 008 тыс. руб.). Низкая чувствительность прибыли к изменению валютного курса в 2009 году по сравнению с 2008 и 2007 годами объясняется сокращением объемов кредиторской задолженности, выраженных в долларах США.

Если бы курс российского рубля по отношению к евро на 31 декабря 2009 г. вырос/снизился на 10% (2008 г.: 27%; 2007 г.: 10%) при сохранении значений прочих переменных, прибыль за год после налогообложения уменьшилась/увеличилась бы на 281 065 тыс. руб. (2008 г.: 1 287 133 тыс. руб.; 2007 год: 267 163 тыс. руб.). Низкая чувствительность прибыли к изменению валютного курса в 2009 году по сравнению с 2008 годом объясняется сокращением объемов кредиторской задолженности, выраженных в евро.

Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость

Риск изменения процентной ставки возникает при использовании Группой краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов. Заемные обязательства с плавающей процентной ставкой подвергают Группу риску изменения денежных потоков из-за изменения процентной ставки. Заемные обязательства с фиксированной процентной ставкой подвергают Группу риску изменения справедливой стоимости вследствие изменения процентной ставки. Согласно принятой политике, основную часть кредитов Группа привлекает по фиксированной ставке. В течение 2009, 2008 и 2007 гг. заемные обязательства Группы с плавающей процентной ставкой были выражены в российских рублях и долларах США.

Группа постоянно анализирует свою подверженность риску изменения процентной ставки. Рассматриваются различные сценарии, принимая во внимание рефинансирование, возобновление текущих позиций и альтернативные источники финансирования. Основываясь на этих сценариях, Группа рассчитывает влияние на финансовый результат фиксированного изменения процентной ставки. Для каждого сценария применяется одинаковое изменение процентной ставки для всех валют. Подобные сценарии разрабатываются только для наиболее существенных процентных обязательств.

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

На основании проведенного моделирования изменение процентной ставки на 10% приведет к максимальному увеличению или уменьшению чистой прибыли за 2009 год на 39 911 тыс. руб. (2008 г.: на 80 560 тыс. руб.; 2007 г.: на 68 901 тыс. руб.).

Кредитный риск

Управление кредитным риском осуществляется на уровне Группы. Кредитный риск возникает в связи с использованием денежных средств и их эквивалентов, финансовых инструментов и депозитов в банках и кредитных организациях, а также в результате взаимоотношений с оптовыми покупателями, включая непогашенную дебиторскую задолженность и сделки, по которым есть договорные обязательства. Большинство покупателей Группы не имеют независимого кредитного рейтинга. Управление риском заключается в оценке кредитоспособности покупателя, включая оценку его финансового положения, историю взаимоотношений и другие факторы. Группа регулярно проверяет использование кредитного лимита. Розничные продажи осуществляются за наличный расчет.

Денежные средства размещены в кредитных организациях, которые на момент открытия счета, рассматриваются как имеющие минимальный риск банкротства. В таблице ниже приведены наиболее существенные остатки на счетах в банках на дату отчетности и кредитные рейтинги соответствующих банков:

		На 31 декабря 2009 г.		На 31 декабря 2008 г.		На 31 декабря 2007 г.	
	Рейтинговое агентство	Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток
Сбербанк	Агентство Fitch Ratings	BBB	738 917	BBB	764 438	BBB+	1 227 510
Абсолют Банк	Агентство Fitch Ratings	BB+	64 503	BBB+	69 649	A-	670 383
Королевский банк Шотландии	Агентство Fitch Ratings	AA-	33 253	AA-	102 615	AA-	55 524
Промсвязьбанк	Агентство Fitch Ratings	B+	-	B+	11 918	B+	115 126
BSGV	Агентство Fitch Ratings	A+	-	AA-	11 283	AA-	6 115
Raiffeisenbank	Агентство Fitch Ratings	BBB+	25 518	A+	56 134	-	41 171
Альфа Банк	Агентство Fitch Ratings	BBB	54 051	BBB	37 473	BBB+	107 139
Прочие			83 667		111 682		125 361
Итого							
(Примечание 3)			999 909		1 165 192		2 348 329

Деятельность Группы, подверженная кредитному риску, включает предоставление займов клиентам и клиентскую дебиторскую задолженность, а также размещение депозитов в других организациях.

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Максимальные суммы, подверженные кредитному риску на отчетную дату, приведены ниже:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Денежные средства в банке (Примечание 3)	999 909	1 165 192	2 348 329
Займы выданные (Примечания 4, 20)	322 603	3 057 841	2 232 202
Дебиторская задолженность по основной деятельности (Примечание 5)	10 205 938	11 514 722	8 160 704
Дебиторская задолженность по ФП ДЛО (Примечание 5)	-	-	2 388 823
Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами (Примечание 5)	10 930	43 743	30 679
Обеспечение исполнения государственных контрактов (Примечание 5)	798 197	42 068	162 507
Прочая дебиторская задолженность (Приложение 5)	670 354	486 506	498 686
Итого	13 007 931	16 310 072	15 821 930

Географическая концентрация кредитного риска Группы приходится на внутренний рынок, поскольку большинство покупателей Группы находятся на территории Российской Федерации.

Финансовые активы, не просроченные и не обесцененные на отчетную дату

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

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Займы выданные	304 321	2 949 151	2 215 302
Итого финансовые активы в составе займов выданных	304 321	2 949 151	2 215 302
Дебиторская задолженность по ФП ДЛО	-	-	2 232 474
Дебиторская задолженность по основной деятельности	7 586 671	8 559 271	5 985 088
Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами (Примечание 20)	10 930	43 743	30 679
Обеспечение исполнения государственных контрактов	798 197	42 068	162 507
Прочая дебиторская задолженность	670 354	486 506	498 686
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	9 066 152	9 131 588	8 909 434
Итого	9 370 473	12 080 739	11 124 736

Большинство покупателей Группы не имеют независимые рейтинги. Для минимизации риска невыполнения обязательств по оплате сумм к получению контрагентами за поставки товаров и оказание услуг, Группа регулирует и регулярно пересматривает максимальную сумму кредита и периодов отсрочки для каждого значительного покупателя.

Непросроченная и необесцененная дебиторская задолженность относится к постоянным покупателям Группы, имеющим положительную историю коммерческих отношений. Ниже представлена концентрация торговой дебиторской задолженности по основной деятельности по типам покупателей:

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Крупные аптечные сети	1 067 965	763 302	698 635
Средние аптечные сети	2 702 032	3 284 438	2 231 497
Отдельные аптеки	934 380	900 702	917 086
Оптовые покупатели	1 463 164	1 223 187	1 225 983
Федеральный Фонд обязательного медицинского страхования	-	-	2 232 474
Государственные больницы	1 279 259	2 108 672	878 040
Государственные организации	798 197	42 068	162 507
Связанные стороны	62 706	2 498 775	2 081 589
Прочие покупатели	1 062 770	1 259 595	696 925
Итого	9 370 473	12 080 739	11 124 736

Категория прочих покупателей представлена отдельными малыми компаниями, которые имеют долгосрочные отношения с Группой и положительную историю коммерческих отношений.

Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные на отчетную дату

В таблице ниже представлен анализ по сроку возникновения финансовых активов, просроченных, но не обесцененных:

	Срок возникновения	Обеспече- ние	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Займы выданные	не более 3 месяцев	Нет	3 500	42 120	-
	от 3 до 6 месяцев	Нет	-	10 000	-
	от 6 месяцев до 1 года	Нет	14 782	22 810	-
Итого финансовые активы в составе займов выданных			18 282	74 930	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности	не более 3 месяцев	Нет	2 247 940	2 294 263	1 909 502
	от 3 до 6 месяцев	Нет	265 855	285 030	117 904
	от 6 месяцев до 1 года	Нет	105 472	369 052	76 579
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности			2 619 267	2 948 345	2 103 985
Итого			2 637 549	3 023 275	2 103 985

Просроченная, но необесцененная дебиторская задолженность по основной деятельности относится к ряду независимых покупателей Группы, имеющих положительную историю коммерческих отношений.

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Финансовые активы, обесцененные/дисконтированные на отчетную дату

В таблице ниже представлен анализ обесцененных или дисконтированных финансовых активов, включая факторы обесценения и дисконтирования, на основе которых Группа приняла решение о необходимости обесценения или дисконтирования финансовых активов.

	Факторы обесценения	Обеспечение	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Займы выданные	Специальный резерв	нет	-	44 945	-
Дебиторская задолженность по ФП ДЛО	Дисконтирование дебиторской задолженности по ФП ДЛО	нет	-	-	160 954
Дебиторская задолженность по ФП ДЛО/ОНЛС	Специальный резерв под невозмещаемую дебиторскую задолженность	нет	77 713	116 260	440 306
Прочая дебиторская задолженность	Просроченная более чем на 6 месяцев	нет	112 443	93 619	49 419
Дебиторская задолженность по основной деятельности	Просроченная более чем на 6 месяцев	нет	205 124	243 910	152 911
Итого			395 280	498 734	803 590

Резерв под обесценение финансовых активов создается руководством при наличии объективных признаков того, что Группа не сможет получить все причитающиеся суммы по условиям договора.

Финансовые активы, которые были бы обесценены, если бы их условия не были пересмотрены:

Балансовая стоимость финансовых активов, которые *были бы обесценены*, если бы их условия не были пересмотрены:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Займы выданные	-	33 760	16 900
Дебиторская задолженность	-	7 106	71 631
Итого	-	40 866	88 531

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Сверка изменения резервов под обесценение/дисконтирование финансовых активов.

Финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности:

	2009 г.			Итого
	Дебиторская задолженность по ФП ДЛО	Дебиторская задолженность по основной деятельности	Прочая дебиторская задолженность	
На 1 января (Примечание 5)	116 260	243 910	93 619	453 789
Поступления в результате объединения бизнеса	-	-	-	-
Восстановление дисконтирования дебиторской задолженности по ФП ДЛО (см. Примечание 5)	-	-	-	-
Признано/восстановлено через прибыль или убыток (Примечания 16,18)	-	(20 091)	22 856	2 765
Списано	(38 547)	(18 695)	(4 032)	(61 274)
На 31 декабря (Примечание 5)	77 713	205 124	112 443	395 280

	2008 г.			Итого
	Дебиторская задолженность по ФП ДЛО	Дебиторская задолженность по основной деятельности	Прочая дебиторская задолженность	
На 1 января (Примечание 5)	444 911	152 911	49 419	647 241
Поступления в результате объединения бизнеса	-	-	4 862	4 862
Восстановление дисконтирования дебиторской задолженности по ФП ДЛО (см. Примечание 5)	(4 605)	-	-	(4 605)
Признано/восстановлено через прибыль или убыток (Примечания 16,18)	(181 765)	102 314	97 214	17 763
Списано	(142 281)	(11 315)	(57 876)	(211 472)
На 31 декабря (Примечание 5)	116 260	243 910	93 619	453 789

	2007 г.			Итого
	Дебиторская задолженность по ФП ДЛО	Дебиторская задолженность по основной деятельности	Прочая дебиторская задолженность	
На 1 января (Примечание 5)	961 542	107 647	37 876	1 107 065
Поступления в результате объединения бизнеса	-	-	43 954	43 954
Восстановление дисконтирования дебиторской задолженности по ФП ДЛО (см. Примечание 5)	(471 164)	-	-	(471 164)
Признано/восстановлено через прибыль или убыток (Примечания 16,18)	199 994	62 457	8 552	271 003
Списано	(245 461)	(17 193)	(40 963)	(303 617)
На 31 декабря (Примечание 5)	444 911	152 911	49 419	647 241

Займы выданные

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
На 1 января (Примечание 4)	44 945	-	-
Начислено	-	44 945	-
Списано	(44 945)	-	-
На 31 декабря (Примечание 4)	-	44 945	-

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности

Управление риском ликвидности подразумевает поддержание достаточного количества денежных средств и наличие источников финансирования за счет достаточного объема открытых кредитных линий.. В силу динамичной природы бизнеса Группы, Казначейство Группы стремится поддерживать гибкость в финансировании, сохраняя открытыми согласованные кредитные линии.

Банк	Валюта кредита	Неиспользованный кредитный лимит на 31 декабря 2009 г.	Неиспользованный кредитный лимит на 31 декабря 2008 г.	Неиспользованный кредитный лимит на 31 декабря 2007 г.
Сбербанк	Руб.	1 651 033	514 706	1 101 240
Пробизнесбанк	Руб.	567 770	-	-
Королевский банк	Долл.	-	-	-
Шотландии	США	-	-	296 129
Абсолют Банк	Руб.,Евро	427 436	248 162	387 791
Промсвязьбанк	Руб.	-	361 102	-
	Долл.	-	-	-
Raiffeisen Bank	США	764 292	391 074	1 061 196
Итого		3 410 531	1 515 044	2 846 356

В таблице ниже анализируются финансовые обязательства Группы, сгруппированные по оставшемуся контрактному сроку погашения на дату отчетности. В таблице раскрыты контрактные недисконтированные денежные потоки, включая проценты. Контрактные денежные потоки по беспроцентной финансовой кредиторской задолженности к получению в течение 12 месяцев равны их балансовой стоимости, так как потенциальный эффект дисконтирования незначителен.

	Балансовая стоимость	Контрактные денежные потоки	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
На 31 декабря 2009 г.						
Кредиты банков с фиксированной процентной ставкой (Примечание 11)	3 096 989	3 293 202	3 293 202	-	-	-
Кредиты банков с плавающей процентной ставкой (Примечание 11)	-	-	-	-	-	-
Процентные облигации (Примечание 11)	698	864	82	782	-	-
Финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности (Примечание 12)	27 988 221	27 988 221	27 988 221	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 11)	79 368	84 691	52 046	32 645	-	-
Итого финансовые обязательства	31 165 276	31 366 978	31 333 551	33 427	-	-

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

	Балансовая стоимость	Контрактные денежные потоки	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
На 31 декабря 2008 г.						
Кредиты банков с фиксированной процентной ставкой (Примечание 11)	4 498 505	5 113 152	1 921 164	3 191 988	-	-
Кредиты банков с плавающей процентной ставкой (Примечание 11)	5 79 429	726 872	380 808	264 096	34 961	47 007
Процентные облигации (Примечание 11)	2 638 380	2 872 604	2 872 604	-	-	-
Финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности (Примечание 12)	22 741 068	22 741 068	22 741 068	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 11)	135 776	145 767	68 767	46 320	30 680	-
Итого финансовые обязательства	30 593 158	31 599 463	27 984 411	3 502 404	65 641	47 007
На 31 декабря 2007 г.						
Кредиты банков с фиксированной процентной ставкой (Примечание 11)	3 505 000	3 737 997	2 900 742	837 255	-	-
Кредиты банков с плавающей процентной ставкой (Примечание 11)	1 554 028	1 743 760	1 055 046	343 664	276 541	68 509
Процентные облигации (Примечание 11)	4 986 844	5 808 571	377 946	5 430 625	-	-
Займы полученные от связанных сторон (Примечание 20)	180 074	310 482	14 883	19 795	59 438	216 366
Финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности (Примечание 12)	18 806 087	18 806 087	18 806 087	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 11)	143 249	175 685	57 987	50 229	67 469	-
Итого финансовые обязательства.	29 175 282	30 582 582	23 212 691	6 681 568	403 448	284 875

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

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

	1 месяц	2 месяца	3 месяца	6 месяцев	1 год
На 31 декабря 2009 г.					
LIBOR доллары США	0,23%	-	0,26%	0,43%	0,98%
LIBOR евро	0,41%	-	0,66%	0,97%	1,22%
Ставка MosPrime	6,32%	6,80%	7,05%	7,46%	-
На 31 декабря 2008 г.					
LIBOR доллары США	0,44%	-	1,43%	1,75%	2,00%
LIBOR евро	2,59%	-	2,89%	2,98%	3,06%
Ставка MosPrime	20,20%	21,00%	21,8%	22,8%	-
На 31 декабря 2007 г.					
LIBOR доллары США	4,60%	-	4,70%	4,59%	4,22%
LIBOR евро	4,28%	-	4,67%	4,70%	4,74%
Ставка MosPrime	6,08%	6,52%	-	-	-

Курсы валют, использованные для расчета выплат по банковским кредитам, выраженным в иностранной валюте:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Доллар США	30,2442	29,3804	24,5462
Евро	43,3883	41,4411	35,9332

Управление капиталом

Целями Группы при управлении капиталом является поддержание способности Группы продолжать свою деятельность для обеспечения получения прибыли акционерами и прочими заинтересованными сторонами, а также оптимальной структуры капитала в целях снижения его стоимости. Группа выполняет все нормативные требования к поддержанию структуры капитала.

Поддерживать или регулировать структуру капитала Группа может путем корректировки сумм выплачиваемых акционерам дивидендов, возврата капитала акционерам, выпуска новых акций или продажи активов с целью уменьшения долга.

Как и другие компании фармацевтической отрасли, Группа контролирует капитал исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления чистого долга Группы на общую сумму капитала Группы. Чистый долг рассчитывается как общая сумма заемных средств (включая кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность, отраженную в консолидированном отчете о финансовом положении) за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала рассчитывается как сумма собственного капитала, указанного в консолидированном отчете о финансовом положении, и чистого долга.

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Соотношение собственных и заемных средств на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 гг. составило:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Краткосрочные кредиты и займы (Примечание 11)	3 144 747	4 759 818	3 695 677
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 12)	29 089 155	23 641 817	19 609 456
Долгосрочные займы от третьих лиц (Примечание 11)	32 308	3 092 272	6 493 444
Долгосрочные займы от связанных сторон (Примечание 20)	-	-	180 074
За вычетом денежных средств и их эквивалентов (Примечание 3)	(1 062 154)	(1 213 410)	(2 399 708)
Чистый долг	31 204 056	30 280 497	27 578 943
Итого собственный капитал	12 766 567	10 226 318	9 849 075
Итого капитал	43 970 623	40 506 815	37 428 018
Соотношение собственных и заемных средств	70,97%	74,7%	73,7%

Уменьшение соотношения собственных и заемных средств в 2009 году, главным образом, вызвано ростом общей суммы собственного капитала.

Оценка справедливой стоимости

На 31 декабря 2009, 2008 и 2007 гг. справедливая стоимость финансовых инструментов, которыми владеет Группа, существенно не отличалась от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость облигаций (см. Примечание 11) оценивается на основе рыночной цены, действующей на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ). Справедливая стоимость прочих финансовых обязательств оценивается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам с использованием текущих рыночных процентных ставок Группы по аналогичным финансовым инструментам. Оценка справедливой стоимости кредитов и дебиторской задолженности производится по приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по текущей рыночной процентной ставке, применяемой для аналогичных заемщиков.