

Аудиторское заключение
о консолидированной финансовой отчетности
ПАО «Отисифарм» и его дочерних организаций
за период с 23 декабря 2013 г.
по 31 декабря 2014 г.

Апрель 2015 г.

**Аудиторское заключение о консолидированной финансовой отчетности
ПАО «Отисифарм» и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях капитала	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и руководству ПАО «Отисифарм»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ПАО «Отисифарм» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях капитала за период с 23 декабря 2013 г. по 31 декабря 2014 г., а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство ПАО «Отисифарм» несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ПАО «Отисифарм» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2014 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечание 6 к финансовой отчетности, в котором раскрывается информация о существенности операций ПАО «Отисифарм» со связанными сторонами. Эта информация не повлияла на наше аудиторское мнение.

А.Б. Хорович
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

28 апреля 2015 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ПАО «Отисифарм»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 23 декабря 2013 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1135047014145.
Местонахождение: 123317, Россия, г. Москва, ул. Тестовская, д. 10.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (СРО НП АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

ПАО «Отисифарм»

Консолидированный отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2014 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2014 г.	23 декабря 2013 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства		1 660	—
Нематериальные активы	7	18 327 698	19 398 032
		18 329 358	19 398 032
Оборотные активы			
Запасы	8	1 297 180	1 022 456
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	11 122 013	866 329
НДС к возмещению		241 321	—
Авансы выданные		64 019	639
Краткосрочные займы	6	843 876	—
Денежные средства	10	74 122	3 504 497
Прочие оборотные активы		12 297	18
		13 654 828	5 393 939
Итого активы		31 984 186	24 791 971
Капитал и обязательства			
Капитал акционеров материнской компании			
Уставный капитал	13	14 542	14 542
Добавочный капитал		38 840	—
Нераспределенная прибыль		25 360 651	21 357 153
Итого капитал		25 414 033	21 371 695
Долгосрочные обязательства			
Отложенное налоговое обязательство	19	147 395	492 449
		147 395	492 449
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12	6 171 419	2 801 790
Задолженность по налогу на прибыль		227 177	122 372
Прочие налоги к уплате	11	24 162	3 665
		6 422 758	2 927 827
Итого обязательства		6 570 153	3 420 276
Итого капитал и обязательства		31 984 186	24 791 971

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета директоров ПАО «Отисифарм»

Генеральный директор

О.Б. Медникова

Финансовый директор

А.В. Кузнецов

28 апреля 2015 г.

Прилагаемые примечания на стр. 9-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Отисифарм»

Консолидированный отчет о совокупном доходе
за период с 23 декабря 2013 г. по 31 декабря 2014 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2014 г.
Выручка	14	16 646 269
Себестоимость реализации	15	(5 500 024)
Валовая прибыль		11 146 245
Коммерческие расходы	16	(5 878 440)
Общехозяйственные и административные расходы	17	(259 641)
Прочие доходы	18	1 185 347
Прочие расходы	18	(1 333 321)
Процентные доходы		87 445
Прибыль до налогообложения		4 947 635
Расход по налогу на прибыль	19	(944 137)
Прибыль за период		4 003 498
Итого совокупный доход за период		4 003 498
Прибыль и совокупный доход, приходящийся на акционеров материнской компании		4 003 498
		4 003 498
Прибыль на акцию (в российских рублях) - базовая и разводненная прибыль за период, приходящаяся на акционеров материнской компании	13	27,53

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета директоров ПАО «Отисифарм»

Генеральный директор

 О.Б. Медникова

Финансовый директор

 А.В. Кузнецов

28 апреля 2015 г.

Прилагаемые примечания на стр. 9-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Отисифарм»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за период с 23 декабря 2013 г. по 31 декабря 2014 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2014 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности		4 947 635
Прибыль до налогообложения		
<i>Корректировки на:</i>		
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	15	1 045 356
Убыток от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, нетто	9	20 937
Списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации	8	4 505
Положительные курсовые разницы		(260 948)
Процентные доходы		(87 445)
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		5 670 040
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	9	(10 220 780)
Увеличение авансов выданных		(63 380)
Увеличение НДС к возмещению		(241 321)
Увеличение запасов	8	(254 251)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	12	3 370 963
Увеличение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль	11	20 497
Расходование денежных средств по операционной деятельности		(1 718 232)
Налог на прибыль уплаченный		(1 265 181)
Проценты полученные		57 590
Чистое расходование денежных средств по операционной деятельности		(2 925 823)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств		(2 419)
Денежные средства, размещенные на банковских депозитах в связанном банке		(2 570 000)
Денежные средства, возвращенные с банковских депозитов в связанном банке		2 570 000
Займы, выданные связанным сторонам	6	(502 133)
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(504 552)
Чистое расходование денежных средств и их эквивалентов		(3 430 375)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	10	3 504 497
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	10	74 122

ПАО «Отисифарм»

Консолидированный отчет об изменениях капитала
за период с 23 декабря 2013 г. по 31 декабря 2014 г.

(в тысячах российских рублей)

	Капитал акционеров материнской компании			
	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
На 23 декабря 2013 г.	14 542	–	21 357 153	21 371 695
Прибыль за период	–	–	4 003 498	4 003 498
Итого совокупный доход за период	–	–	4 003 498	4 003 498
Эффект от реорганизации (Прим. 1)	–	38 840	–	38 840
На 31 декабря 2014 г.	14 542	38 840	25 360 651	25 414 033

ПАО «Отисифарм»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за период с 23 декабря 2013 г. по 31 декабря 2014 г.

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

1. Информация о компании

Основной деятельностью ПАО «Отисифарм» (далее «Компания») и его дочерних компаний (далее «Группа») является производство, маркетинг и продвижение и оптовая реализация фармацевтической продукции. Компания зарегистрирована в России 23 декабря 2013 г. С 30 декабря 2014 г. акции Компании находятся в открытом обращении на Московской бирже (Прим. 13). Головной офис Группы зарегистрирован по адресу: Российская Федерация, г. Москва, ул. Тестовская, д. 10. Компания имеет доли участия в следующих дочерних компаниях на 31 декабря 2014 г. и 23 декабря 2013 г.:

Компания	Страна регистрации	Вид деятельности	31 декабря 2014 г. Эффективная доля участия	23 декабря 2013 г. Эффективная доля участия
Дочерние компании:				
1. ЗАО «Афофарм»	Российская Федерация	Владелец актива	100	100
2. ЗАО «Виндексфарм»	Российская Федерация	Владелец актива	100	100
3. Bever Pharmaceutical PTE Limited	Сингапур	Владелец актива	100	100
4. Donelle Company Limited	Кипр	Промежуточная холдинговая компания	100	100

ОАО «Отисифарм» (с 10 декабря 2014 г. ПАО «Отисифарм») было зарегистрировано 23 декабря 2013 г. вследствие реорганизации ОАО «Фармстандарт» через выделение брендированного безрецептурного бизнеса. До 1 апреля 2014 г. все хозяйственные операции по брендированному безрецептурному бизнесу, представляющие основную деятельность Группы, проводились и учитывались ОАО «Фармстандарт». Группа начала самостоятельную операционную деятельность и ее учет в апреле 2014 года, когда были пере-регистрированы права на переданные товарные знаки, в Компанию был переведен персонал маркетинга и продвижения, занимавшийся продвижением переданных торговых знаков и соответствующий административный персонал, Компания пере-подписала на свое имя основные контракты и заключила новые контракты под потребности собственного бизнеса. Начиная с 1 апреля 2014 г. Группа размещает заказы на контрактное производство готовой продукции на заводах ОАО «Фармстандарт», осуществляет закупку товаров сторонних производителей, осуществляет продвижение брендированных безрецептурных препаратов и осуществляет реализацию этих препаратов по агентскому договору с ОАО «Фармстандарт». Поскольку в период с 23 декабря 2013 г. до 1 апреля 2014 г. брендированный безрецептурный бизнес юридически функционировал в составе ОАО «Фармстандарт», а соответствующие торговые марки принадлежали Группе, ОАО «Фармстандарт» начисляло в пользу Группы лицензионные платежи, которые были отражены в консолидированном отчете об изменениях капитала как эффект от реорганизации.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску Советом директоров ПАО «Отисифарм» 28 апреля 2015 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Декларация о соответствии стандартам

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена за период с даты регистрации Компании 23 декабря 2013 г. по 31 декабря 2014 г. в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, утвержденной Министерством финансов Российской Федерации на основе Международных стандартов финансовой отчетности в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО).

Основа подготовки финансовой отчетности

Российские компании Группы ведут бухгалтерский учет в российских рублях (далее – «руб.») и составляют финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации. Иностранные компании Группы, зарегистрированные на территории Кипра и Сингапура, ведут бухгалтерский учет в долларах США и составляют финансовую отчетность в соответствии с МСФО и местным законодательством, соответственно. При необходимости в финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с местными нормами, вносятся корректировки с целью представления настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Основные корректировки относятся к оценке и амортизации нематериальных активов, некоторым видам резервов и консолидации дочерних компаний.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе 3 «Основные положения учетной политики».

Консолидированная финансовая информация о деятельности Группы за период с 23 декабря 2013 г. по 1 апреля 2014 г., была выделена из учетных регистров ОАО «Фармстандарт», в которых велся бухгалтерский учет хозяйственных операций Группы до 1 апреля 2014 г. По итогам такого выделения в настоящей консолидированной финансовой отчетности был подготовлен вступительный баланс Группы на 23 декабря 2013 г., включающий активы и обязательства, напрямую относящиеся к брендированному безрецептурному бизнесу, в том числе нематериальные активы и денежные средства, полученные от ОАО «Фармстандарт» по условиям выделения, а также соответствующие запасы по производственной себестоимости и торговую кредиторскую задолженность. Выручка, себестоимость реализации и расходы на рекламу (основная часть коммерческих расходов Группы) за период с 23 декабря 2013 г. по 1 апреля 2014 г., представляют прямые доходы или расходы брендированного безрецептурного бизнеса, выделенные из учетных регистров ОАО «Фармстандарт». Расходы на оплату труда были представлены исходя из установленных ставок оплаты труда и премий за квартал управленческого и коммерческого персонала, относящегося к брендированному безрецептурному бизнесу. Поскольку, начиная с 23 декабря ОАО «Фармстандарт» вел отдельный учет затрат относящихся к брендированному безрецептурному бизнесу, в том числе коммерческих и административных расходов, использование оценочных баз распределения затрат не требовалось. Расходы по налогу на прибыль были выделены на основе установленной налоговой ставки 20%.

Учетная политика

Принятая учетная политика подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО) и Интерпретациями Комитета по интерпретациям МСФО (IFRIC).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Учетная политика (продолжение)

С 1 января 2014 г. вступили в силу следующие новые и пересмотренные стандарты и разъяснения:

- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» и МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» – «Инвестиционные организации»;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования»;
- ▶ Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи»;
- ▶ «Усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов»: поправки к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» – «Краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность»;
- ▶ «Усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов»: поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» – «Значение фразы «вступившие в силу МСФО».

Ниже представлен перечень данных ограниченных поправок, которые применяются к Группе, но не оказывают существенное влияние на ее финансовую отчетность:

Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» и МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» предусматривают исключение в отношении требования о консолидации для организаций, удовлетворяющих определению инвестиционной организации согласно МСФО (IFRS) 10, и должны применяться ретроспективно с определенными освобождениями в отношении перехода к использованию стандарта.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» разъясняют значение фразы «в настоящий момент имеется обеспеченное юридической защитой право осуществить зачет признанных сумм» и критерии взаимозачета для применяемых расчетными палатами механизмов одновременных расчетов и применяются ретроспективно.

Поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» предусматривают освобождение от прекращения учета хеджирования при условии, что новация производного инструмента, обозначенного как инструмент хеджирования, удовлетворяет определенным критериям и должны применяться ретроспективно.

Разъяснение IFRIC 21 уточняет, что организация признает обязательство по уплате обязательного платежа в момент осуществления деятельности, вследствие которой согласно законодательству возникает обязанность по уплате. Разъяснение также уточняет, что если обязанность по уплате обязательного платежа возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, соответствующее обязательство до достижения такого минимального порогового значения не признается. Разъяснение IFRIC 21 применяется ретроспективно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Учетная политика (продолжение)

В рамках ежегодных усовершенствований МСФО за период 2010-2012 годов Совет по МСФО выпустил семь поправок к шести стандартам, включая поправку к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Поправка к МСФО (IFRS) 13 вступает в силу незамедлительно, применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2014 г., и разъясняет в тексте Основы для выводов, что беспроцентная краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность могут оцениваться по суммам к оплате или получению, если эффект дисконтирования является несущественным.

Ниже приводятся стандарты и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая отражает результаты всех этапов проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, обесценения и учета хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Стандарт применяется ретроспективно, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Досрочное применение предыдущих редакций МСФО (IFRS) 9 (2009 года, 2010 года и 2013 года) допускается, если дата первоначального применения приходится на период до 1 февраля 2015 г. Данный стандарт не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Пенсионные программы с установленными выплатами: Взносы работников»

МСФО (IAS) 19 требует, чтобы организация учитывала взносы работников или третьих сторон при учете пенсионных программ с установленными выплатами. Если взносы связаны с услугами, они относятся на периоды оказания услуг как отрицательное вознаграждение. Поправки разъясняют, что если сумма взносов не зависит от стажа работы, организация вправе признавать такие взносы в качестве уменьшения стоимости услуг в том периоде, в котором оказаны соответствующие услуги, вместо отнесения взносов на периоды оказания услуг. Поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты. Данный стандарт не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов»

Данные поправки вступили в силу с 1 июля 2014 г. и включают в себя следующее:

- ▶ Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»
- ▶ Поправка к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Учетная политика (продолжение)

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов»

Данные поправки вступают в силу с 1 июля 2014 г. и включают в себя следующее:

- ▶ Поправка к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»
- ▶ Поправка к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество»

Данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и предусматривает новую модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с клиентами. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается по сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг клиенту. Принципы МСФО (IFRS) 15 предусматривают более структурированный подход к оценке и признанию выручки.

Новый стандарт по выручке применяется в отношении всех организаций и заменит все действующие требования к признанию выручки согласно МСФО. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, ретроспективно в полном объеме либо с использованием модифицированного ретроспективного подхода, при этом допускается досрочное применение.

Руководство Компании полагает, что применение данного стандарта может оказать влияние на отражение финансовых результатов в ее консолидированной финансовой отчетности.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»

Поправки разъясняют принципы МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, которые заключаются в том, что выручка отражает структуру экономических выгод, которые генерируются в результате деятельности бизнеса (частью которого является актив), а не экономические выгоды, которые потребляются в рамках использования актива. В результате основанный на выручке метод не может использоваться для амортизации основных средств и может использоваться только в редких случаях для амортизации нематериальных активов. Поправки применяются на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики

3.1 Основа консолидации

Дочерние компании

Дочерние компании полностью консолидируются на дату приобретения, которая является датой приобретения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжают консолидироваться до даты потери такого контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нереализованная прибыль по таким операциям исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

3.2 Денежные средства и краткосрочные депозиты

Денежные средства и краткосрочные депозиты, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, включают денежные средства в банках и наличные денежные средства, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

3.3 Налог на добавленную стоимость

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

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

При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения рассчитывается в отношении всей суммы сомнительной задолженности, включая НДС.

3.4 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость запасов определяется с использованием метода ФИФО. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов и расходы на контрактное производство. Себестоимость продукции третьих лиц включает в себя расходы, непосредственно связанные с приобретением данной продукции. Чистая стоимость реализации представляет собой расчетную цену продажи, устанавливаемую в ходе обычной деятельности, за вычетом расчетных затрат, необходимых для выпуска готовой продукции и ее реализации.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.5 Гудвил

Гудвил, отраженный в отчетности Группы возник в результате выделения брендированного безрецептурного бизнеса ОАО «Фармстандарт». После первоначального признания гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Гудвил анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о возможном обесценении балансовой стоимости. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил с даты приобретения подразделений распределяется на соответствующие подразделения или группы подразделений, генерирующие денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства Группы к указанным подразделениям или группам подразделений. Каждое подразделение или группа подразделений, на которые относится гудвил, представляет собой структурную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения анализа гудвила для целей внутреннего управления.

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

3.6 Нематериальные активы, за исключением гудвила

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. Стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению компаний, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы с ограниченным сроком действия амортизируются на основе линейного метода начисления амортизации в течение срока полезного использования (для эксклюзивного контракта на поставку субстанций срок полезной службы составляет 20 лет, для товарных знаков срок полезной службы составляет от 15 до 20 лет; для патентов срок полезной службы соответствует периоду, на который выдан патент, но не должен превышать 20 лет) и оцениваются на предмет обесценения в случае появления признака того, что нематериальный актив может быть обесценен. Сроки и методы амортизации нематериальных активов анализируются не менее одного раза в год в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования актива и получения будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или метода амортизации, в зависимости от ситуации, и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок. Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.7 Инвестиции и прочие финансовые активы

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

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

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. Последующая оценка займов и дебиторской задолженности осуществляется по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Доходы и расходы признаются в отчете о прибылях и убытках в момент прекращения признания или обесценения займов и дебиторской задолженности, а также по мере начисления амортизации. Проценты к получению по депозитам отражаются в составе прочей дебиторской задолженности.

Амортизированная стоимость

Займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости. Расчет производится с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва на обесценение. В расчете учитываются любые надбавки или скидки при приобретении актива, а также затраты по сделке и другие выплаты, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки.

Обесценение финансовых активов

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.7 Инвестиции и прочие финансовые активы (продолжение)

Активы, отражаемые по амортизированной стоимости

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

3.8 Налоги на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя сумму текущего и отложенного налога. Сумма текущего налога рассчитывается исходя из ожидаемого налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы.

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

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

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

Влияние изменения налоговых ставок отражается в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда оно относится к позициям, ранее дебетованным или кредитованным в состав прочего совокупного дохода.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.9 Договоры аренды

Платежи по операционной аренде равномерно отражаются в качестве расхода в составе прибыли или убытка в течение срока аренды.

3.10 Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

Финансовые обязательства

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

3.11 Резервы

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

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

3.12 Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал.

Дивиденды

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.13 Признание выручки

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка определяется по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения, за исключением скидок и уступок, с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин.

3.14 Вознаграждения работникам

В 2014 году в соответствии с российским законодательством Группа осуществляла выплаты социального налога («СН»), распределяемого в несколько фондов и рассчитанного с использованием следующих ставок: ПФР – в размере от 22%, применяемом к сумме вознаграждения каждого работника до налогообложения в размере не более 624 тыс. руб. в год, более 624 тыс. руб. до 10%; ФСС – в размере 2,9%, применяемом к сумме вознаграждения каждого работника до налогообложения в размере не более 624 тыс. руб. в год, доходы свыше не облагаются; ФФОМС в размере 5,1% применяемом к сумме вознаграждения каждого работника до налогообложения в размере не более 624 тыс. руб. в год, доходы свыше не облагаются и ФСС НС и ПЗ в размере 0,2% без ограничений по сумме. Выплаты Группой СН относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены.

С 2015 года лимит для применения ставки 30% по социальному налогу вырос до 670 тыс. руб. по ФСС и до 711 тыс. руб. по ПФР.

В 2014 году общие выплаты СН составили 125 207 тыс. руб. и были классифицированы в консолидированной финансовой отчетности в составе расходов на оплату труда.

3.15 Операции в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях («руб.»), являющихся функциональной валютой Компании и всех дочерних компаний. Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на отчетную дату. Разницы, возникающие при пересчете, отражаются в составе прибыли или убытка. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции.

На 31 декабря 2014 г. обменные курсы, использованные для пересчета остатков в иностранной валюте, составляли: 56,26 руб. за 1 долл. США и 68,34 руб. за 1 евро (2013 г.: 32,73 руб. за 1 долл. США и 44,97 руб. за 1 евро).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.16 Обесценение нефинансовых активов

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

4. Существенные учетные суждения и оценки

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

Срок полезного использования нематериальных активов

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования нематериальных активов не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Такие оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость нематериальных активов, а также износ и амортизацию, признанные в составе прибыли или убытка.

Обесценение нефинансовых активов, за исключением гудвила

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов, за исключением гудвила (продолжение)

При оценке обесценения отдельных основных активов Группы учитываются следующие факторы:

- ▶ *Эксклюзивный контракт на поставку субстанций и товарные знаки:* изменения текущих конкурентных условий, изменения законодательно-нормативной базы, ожидания роста в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменение доступности финансирования в будущем, появление на рынке альтернативных продуктов, а также иные изменения обстоятельств, указывающие на наличие обесценения.

Обесценение гудвила

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует определения выгоды от использования подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относится данный гудвил. В ходе оценки выгоды от использования Группе необходимо рассчитать будущие денежные потоки, которые ожидается получить от указанного подразделения, выбрав подходящую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости указанных денежных потоков. На 31 декабря 2014 г. балансовая стоимость гудвила составляла 835 000 тыс. руб. (2013 г.: 835 000 тыс. руб.). Подробная информация представлена в Примечании 7.

Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность

Группа создает резерв на сомнительную дебиторскую задолженность для покрытия предполагаемых убытков, вызванных неспособностью покупателей произвести требуемую оплату. При оценке достаточности резерва на сомнительную дебиторскую задолженность руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. В случае ухудшения финансового положения клиентов фактический объем списаний может превысить ожидаемый. На 31 декабря 2014 г. были сформированы резервы на сомнительную дебиторскую задолженность на сумму 20 937 тыс. руб. (2013 г.: 0). Подробная информация представлена в Примечании 9.

Списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации

Группа определяет размер корректировок на списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации на основе ожидаемой в будущем стоимости от использования и стоимости реализации. Чистая стоимость реализации представляет собой ожидаемую цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом ожидаемых затрат по реализации или дистрибуции. Цены продажи и затраты на реализацию могут изменяться по мере поступления новой информации. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Текущие налоговые обязательства

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Помимо этого, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности компаний Группы может не совпадать с мнением руководства Группы. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить компаниям Группы значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. В России проверки налоговыми и таможенными органами могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По состоянию на 31 декабря 2014 г. руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана. Подробная информация представлена в Примечании 20.

Договоры аренды

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

5. Информация по сегментам

Основной бизнес Группы представляет собой продвижение и дистрибуцию брендированных безрецептурных препаратов. Руководство полагает, что Группа осуществляет деятельность в одном операционном сегменте бизнеса. Для целей принятия решений относительно распределения ресурсов, оценки эффективности деятельности, планирования и анализа доходных и расходных статей бюджета руководство использует консолидированную МСФО отчетность. Основные активы Группы расположены в Российской Федерации, основная выручка поступает от операций в Российской Федерации.

Выручка от реализации некоторым покупателям за отчетный период примерно равнялась или составила более 10% от общей суммы выручки Группы:

Покупатель

Покупатель 1	4 409 905
Покупатель 2	2 832 028
Покупатель 3	1 622 165
Покупатель 4	1 576 144

6. Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла операции или имела сальдо на 31 декабря 2014 и 2013 гг., представлен ниже.

ПАО «Отисифарм»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Расчеты со связанными сторонами

31 декабря 2014 г.	Краткосрочные займы (а)	Денежные средства в связанном банке, Прим. 10	Торговая и прочая дебиторская задолженность – (б) Прим. 9	Торговая и прочая кредиторская задолженность – (в) Прим. 12
Основной акционер	843 876	–	–	–
Прочие связанные стороны ¹	–	56 886	1 960 955	5 275 851
Итого	843 876	56 886	1 960 955	5 275 851

23 декабря 2013 г.	Торговая, прочая дебиторская задолженность и авансы выданные – (б) Прим. 9	Денежные средства Компании, полученные по условиям выделения – Прим. 1	Торговая и прочая кредиторская задолженность – Прим. 12 (в)
Основной акционер	–	–	–
Прочие связанные стороны ¹	866 329	3 500 650	2 341 860
Итого	866 329	3 500 650	2 341 860

- (а) Смотри подраздел «Заем, предоставленный основному акционеру» ниже.
- (б) Данная статья включает в основном: (i) задолженность за поставленное связанной стороне сырье, (ii) задолженность агента в рамках агентского договора на реализацию продукции с ОАО «Фармстандарт», (iii) предоплату за аренду и прочие услуги.
- (в) Данная статья включает в основном (i) задолженность за сырье дочерней компании ОАО «Фармстандарт», (ii) задолженность за услуги контрактного производства, хранения и транспортные услуги, оказываемые дочерними компаниями ОАО «Фармстандарт», (iii) задолженность за выкуп остатков продукции под товарными знаками Группы у дочерних компаний ОАО «Фармстандарт» в целях начала самостоятельной операционной деятельности (Прим.1).

Существенные операции со связанными сторонами

Статья консолидированного отчета о совокупном доходе	Характер взаимоотношений	2014 г.
Себестоимость запасов (в составе себестоимости) (А)	Прочие связанные стороны	(1 021 819)
Себестоимость контрактного производства (в составе себестоимости) (А)	Прочие связанные стороны	(1 197 274)
Расходы по аренде складских помещений и транспортных средств и хранению готовой продукции (в составе коммерческих расходов)	Прочие связанные стороны	(119 244)
Комиссионные расходы по агентскому договору (в составе коммерческих расходов) (Б)	Прочие связанные стороны	(857 827)
Расходы по ремонту и обслуживанию транспортных средств (в составе коммерческих расходов)	Прочие связанные стороны	(11 499)
Расходы по аренде офисных помещений и транспортных средств (в составе общехозяйственных и административных расходов)	Прочие связанные стороны	(16 272)
Процентный доход по депозитам, размещенным в связанном банке	Прочие связанные стороны	58 070
Процентный доход по займу, предоставленному основному акционеру	Основной акционер	29 375

¹ Прочие связанные стороны представляют собой предприятия под контролем материнской компании и ключевого управленческого персонала, в основном относящиеся к Группе «Фармстандарт».

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Расчеты со связанными сторонами (продолжение)

(А) Себестоимость реализации

Себестоимость реализации Группы включает в (i) себестоимость запасов, приобретенных у дочерних компаний ОАО «Фармстандарт» и (ii) расходы на изготовление продукции на заводах дочерних компаний ОАО «Фармстандарт». До 1 апреля 2014 г. такие расходы равнялись соответствующей сумме амортизации основных средств, оплаты труда производственного персонала и накладных расходов дочерних компаний ОАО «Фармстандарт», которые были выделены в Отисифарм. После начала самостоятельной деятельности Группы 1 апреля 2014 г. сумма этих расходов определяется в рамках договоров на контрактное производство, заключенных с дочерними компаниями ОАО «Фармстандарт». Стоимость закупок товаров и услуг дочерних компаний ОАО «Фармстандарт» в составе запасов составила 741 116.

(Б) Комиссионные расходы по агентскому договору

Компания заключила с ОАО «Фармстандарт» агентский договор на реализацию препаратов третьим лицам.

Заем, предоставленный основному акционеру

В 2014 году основной акционер «Augment Investments Limited» («Augment») обратилась к Компании с просьбой предоставить краткосрочный процентный заем для целей финансирования текущей хозяйственной деятельности, не связанной с деятельностью Группы.

21 января 2014 г. Группа предоставила Augment необеспеченный краткосрочный заем в долларах США на общую сумму 15 000 тыс. долл. США (504 644 тыс. руб. по курсу на 21 января 2014 г.) с фиксированной процентной ставкой в размере 5,25% годовых и сроком погашения в январе 2015 года. 19 января 2015 г. этот заем был пролонгирован (Прим. 22).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу за отчетный период по 31 декабря 2014 г. составила 26 464 тыс. руб. Указанное вознаграждение представляет собой выплату заработной платы и бонусов, отраженных в составе общехозяйственных и административных расходов и коммерческих расходов.

ПАО «Отисифарм»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

7. Нематериальные активы

	Товарные знаки, патенты и исключитель- ные права		
На 31 декабря 2014 г.	Гудвил		Итого
Первоначальная стоимость			
На 23 декабря 2013 г.	835 000	18 563 032	19 398 032
На 31 декабря 2014 г.	835 000	18 563 032	19 398 032
Накопленная амортизация и обесценение			
На 23 декабря 2013 г.	–	–	–
Амортизационные отчисления	–	1 070 334	1 070 334
На 31 декабря 2014 г.	–	1 070 334	1 070 334
Остаточная стоимость			
На 23 декабря 2013 г.	835 000	18 563 032	19 398 032
На 31 декабря 2014 г.	835 000	17 492 698	18 327 698

Ниже представлены балансовая стоимость и оставшийся срок амортизации основных товарных знаков и патентов на 31 декабря 2014 г. и 23 декабря 2013 г.:

Наименование	Балансовая стоимость		Оставшийся срок амортизации (лет)	
	31 декабря 2014 г.	23 декабря 2013 г.	31 декабря 2014 г.	23 декабря 2013 г.
Эксклюзивный контракт на поставку субстанций	13 221 362	13 936 029	19	20
«Афобазол»	1 380 972	1 482 639	14	15
«Арбидол»	1 238 470	1 344 624	12	13
«Аципол»	593 649	649 304	11	12
«Флюкостат»	481 782	523 078	12	13

Анализ гудвила на предмет обесценения

Для проведения анализа гудвила на предмет обесценения Группа оценила возмещаемую стоимость Группы – как единицы, генерирующей денежные средства. Возмещаемая стоимость определялась путем расчета стоимости от использования с применением прогнозов денежных потоков, полученных на основании финансовых планов на пятилетний период, утвержденных руководством, а на период свыше пяти лет прогнозирование денежных потоков осуществлялось методом экстраполяции исходя из темпов роста в размере 5%, соответствующих среднесрочным средним темпам роста для рынка фармацевтической продукции. Для дисконтирования прогнозируемых денежных потоков применялась ставка в размере 18%.

Ключевые допущения для расчета стоимости от использования

На расчет стоимости от использования гудвила, наибольшее влияние оказывают следующие допущения:

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

7. Нематериальные активы (продолжение)

Основные допущения для расчета стоимости от использования

Ставки дисконтирования – ставки дисконтирования отражают оценки, сделанные руководством в отношении рисков, характерных для каждого подразделения. Они представляют собой основной показатель, использованный руководством для оценки эффективности деятельности и будущих инвестиционных предложений. Ставки дисконтирования для каждой группы подразделений определялись с учетом показателей Модели оценки стоимости капитальных активов, рассчитанных на отчетную дату.

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

Изменение курсов валют – расчетная стоимость определяется исходя из текущей и прогнозной стоимости на валютном рынке.

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

Чувствительность к изменению допущений

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

8. Запасы

Запасы включают:

	31 декабря 2014 г.	23 декабря 2013 г.
Сырье и материалы – по себестоимости	684 087	–
Готовая продукция – по чистой стоимости реализации	613 093	1 022 456
	1 297 180	1 022 456

Ниже представлена информация о списании стоимости запасов по чистой стоимости реализации и ее восстановлении:

На 23 декабря 2013 г.	–
Дополнительное списание	4 505
На 31 декабря 2014 г.	4 505

9. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2014 г.	23 декабря 2013 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение в размере 20 937 тыс. руб.)	9 160 710	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность – связанные стороны (Прим. 6)	1 919 200	866 329
Дебиторская задолженность по налогам	348	–
Проценты к получению от связанных сторон (Прим. 6)	41 755	–
	11 122 013	866 329

ПАО «Отисифарм»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

9. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

На 31 декабря 2014 г. торговая и прочая дебиторская задолженность в размере 1 337 474 тыс. руб. была выражена в долларах США (на 23 декабря 2013 г.: 840 082 тыс. руб.).

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности:

На 23 декабря 2013 г.	–
Дополнительный резерв	20 937
На 31 декабря 2014 г.	20 937

10. Денежные средства

Денежные средства включают:

	31 декабря 2014 г.	23 декабря 2013 г.
Денежные средства Группы на счетах ОАО «Фармстандарт» (Прим. 6)	–	3 500 650
Денежные средства в банках в рублях	66 260	1 587
Денежные средства в банках в долларах США и евро	7 862	2 260
	74 122	3 504 497

Практически все остатки денежных средств Группы размещены в связанном банке (Прим. 6). По остаткам денежных средств на счетах в связанном банке проценты не начисляются.

11. Налоги к уплате, кроме налога на прибыль

Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль, включает:

	31 декабря 2014 г.	23 декабря 2013 г.
Налог на добавленную стоимость	3 641	3 665
Социальные налоги	13 872	–
Прочие налоги	6 649	–
	24 162	3 665

12. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2014 г.	23 декабря 2013 г.
Торговая кредиторская задолженность	755 392	451 164
Задолженность перед связанными сторонами (Прим. 6)	5 275 851	2 341 860
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	80 648	–
Прочая кредиторская задолженность	59 528	8 766
	6 171 419	2 801 790

На 31 декабря 2014 г. торговая кредиторская задолженность в размере 2 559 258 тыс. руб. (23 декабря 2013 г.: 113 220 тыс. руб.) была выражена в валютах, отличных от российского рубля, преимущественно в долларах США 2 437 531 тыс. руб. (23 декабря 2013 г.: 112 875 тыс. руб.) и Евро 121 727 тыс. руб. (23 декабря 2013 г.: 345 тыс. руб.).

ПАО «Отисифарм»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

13. Уставный капитал

Уставный капитал Компании на 23 декабря 2013 г. и 31 декабря 2014 г., согласно ее уставным документам, составляет 14 542 тыс. руб. Разрешенное к выпуску количество обыкновенных акций составляет 145 422 732 штуки номинальной стоимостью 10 (десять) копеек за акцию. Все разрешенные к выпуску акции были выпущены и полностью оплачены.

На 31 декабря 2014 г. 53,94% (23 декабря 2013 г.: 53,94%) голосующих акций ПАО «Отисифарм» находилось в собственности Augment, находящейся под контролем гражданина Российской Федерации Виктора Харитонина.

30 декабря 2014 г. все обыкновенные акции Компании в количестве 145 422 732 штуки были допущены к организованным торгам на Московской бирже.

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

Прибыль на акцию

Ниже представлен анализ прибыли на акцию:

	<u>2014 г.</u>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	145 422 732
Прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров	4 003 498
Базовая и разводненная прибыль на акцию в российских рублях	27,53

14. Выручка

Ниже представлена разбивка выручки за отчетный период по группам реализуемой продукции:

Безрецептурные фармацевтические препараты

Продукция под торговыми знаками Группы	14 438 647
Продукция сторонних производителей	2 207 622
	<u>16 646 269</u>

15. Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции за отчетный период представлена следующими статьями:

Материалы (а)	1 744 332
Продукция сторонних производителей	1 007 697
Стоимость услуг связанных сторон по контрактному производству (Прим. 6)	1 197 274
Амортизация нематериальных активов	923 389
Производственные накладные расходы (а)	405 972
Амортизация основных средств (а)	121 967
Прямые затраты на оплату труда (а)	99 393
	<u>5 500 024</u>

(а) Данные расходы включают себестоимость запасов, полученных от ОАО «Фармстандарт» в ходе выделения брендированного безрецептурного бизнеса на 23 декабря 2013 г.

ПАО «Отисифарм»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

16. Коммерческие расходы

Коммерческие расходы за отчетный период представлены следующими статьями:

Реклама	3 861 757
Агентское вознаграждение, выплачиваемое ОАО «Фармстандарт» (Прим. 6)	857 827
Затраты на оплату труда	790 655
Затраты на транспорт, связь и страхование товаров в пути	63 241
Тренинги и прочие услуги	5 201
Аренда	96 485
Лицензионные платежи	55 522
Материалы, текущее обслуживание и коммунальные услуги	87 862
Командировочные и представительские расходы	58 525
Прочие расходы	1 365
	5 878 440

17. Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы за отчетный период представлены следующими статьями:

Затраты на оплату труда	188 700
Расходы на юридические, аудиторские и консалтинговые услуги	32 165
Командировочные и представительские расходы	1 136
Аренда	16 405
Материалы, текущее обслуживание и коммунальные услуги	14 147
Прочее	7 088
	259 641

18. Прочие доходы и прочие расходы

Прочие доходы представлены следующими статьями:

	2014 г.
Положительные курсовые разницы	1 185 106
Прочие доходы	241
	1 185 347

Прочие расходы за отчетный период представлены следующими статьями:

Отрицательные курсовые разницы	1 323 347
Благотворительность	1 159
Расходы на исследования (а)	4 337
Банковские комиссии	854
Прочее	3 624
	1 333 321

(а) Данные расходы представлены единовременными затратами, связанными с научным проектом по исследованию инновационных препаратов.

ПАО «Отисифарм»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

19. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль – текущая часть	1 289 191
Экономия по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(345 054)
Расход по налогу на прибыль	944 137

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

Прибыль до налогообложения	4 947 635
Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по российской официальной налоговой ставке 20%	989 527
Влияние разницы в налоговых ставках, применимых в других странах, кроме Российской Федерации	(33 547)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:	
Доходы, не включаемые в налогооблагаемую базу	(169 175)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	157 332
Расход по налогу на прибыль	944 137

Ниже представлено движение по статьям отложенного налогообложения:

	На 23 декабря 2013 г.	Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2014 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц – актив (обязательство)			
Нематериальные активы	(492 449)	57 689	(434 760)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	6 931	6 931
Запасы	–	93 720	93 720
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	186 714	186 714
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(492 449)	345 054	(147 395)

Возникновение и уменьшение временных разниц преимущественно связано со следующими факторами:

- ▶ начислением амортизации нематериальных активов в размере, превышающем износ, начисленный для целей налогообложения;
- ▶ обесценением торговой дебиторской задолженности;
- ▶ уменьшением стоимости запасов до чистой стоимости реализации;
- ▶ нереализованной прибылью связанной с покупкой сырья у компаний Группы;
- ▶ курсовыми разницами по торговой кредиторской задолженности, которые будут учтены для целей налогообложения в период реализации.

На 31 декабря 2014 г. совокупная сумма временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в отношении которых не признавались отложенные налоговые обязательства, составляла приблизительно 2 234 081 тыс. руб. (23 декабря 2013 г.: 605 007 тыс. руб.).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

20. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

Условия ведения деятельности Группы

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2014 году негативное влияние на российскую экономику оказали значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами. В декабре 2014 года процентные ставки в рублях значительно выросли в результате поднятия Банком России ключевой ставки до 17%. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Общества положений законодательства применительно к операциям и деятельности Общества может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. В 2014 году в налоговом законодательстве произошли изменения, вступающие в силу с 2015 года, направленные против использования низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

20. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

Налогообложение (продолжение)

В силу неопределенности, связанной с налоговой и юридической системами Российской Федерации, итоговая сумма начисленных налогов, пеней и штрафов (если таковые возникнут) может превысить сумму, выплаченную на настоящий момент и начисленную на 31 декабря 2014 г. Определить сумму претензий по возможным, но не предъявленным искам, если таковые будут иметь место, а также провести оценку вероятности неблагоприятного исхода не представляется возможным. Если налоговые органы примут решение о предъявлении претензии и в судебном порядке докажут правомерность своих претензий, они получают право на взыскание суммы, в отношении которой была предъявлена претензия, а также на взыскание штрафов, размер которых в России составляет 20% от данной суммы и процентов по ставке 1/300 от ставки Центрального Банка РФ за каждый день просрочки выплаты такой суммы. Руководство считает, что вероятность возникновения обязательств вследствие данных событий низка, поэтому резервы под данные условные обязательства в настоящей консолидированной финансовой отчетности не отражались.

Законодательство Российской Федерации о трансфертном ценообразовании

В соответствии с положениями нового законодательства о трансфертном ценообразовании в России, которое вступило в силу с 1 января 2012 г., российские налоговые органы вправе проводить корректировки к трансфертным ценам и доначислять налог на прибыль организаций в отношении контролируемых сделок, при условии, что цена сделки не соответствует рыночному уровню. Перечень контролируемых сделок включает сделки с взаимозависимыми лицами как по внешнеторговым договорам, так и по договорам, заключенным внутри страны, а также некоторые виды внешнеторговых сделок с независимыми лицами. Финансовый порог по обороту у контролируемой сделке для применения правил трансфертного ценообразования внутри страны в 2014 году составляет 1 миллиард рублей (из данного правила существует ряд исключений, предусмотренные российским Налоговым Кодексом); все внешнеторговые сделки подлежат контролю вне зависимости от суммы доходов по ним. В случаях, когда контролируемая сделка внутри страны приводит к доначислению сумм налога у одной стороны сделки, другая сторона вправе применить симметричные корректировки сумм налога после подтверждения возможности проведения таких корректировок уполномоченным органом.

Действующие правила о трансфертном ценообразовании значительно увеличили задачи налогоплательщиков в части соблюдения требований законодательства, по сравнению с правилами, действовавшими в редакции до 2012 года, в том числе, и по причине того, что бремя доказывания сместилось с российских налоговых органов на налогоплательщиков. Указанные правила применяются не только к сделкам, совершенным после 2012 года, а также к сделкам с взаимозависимыми лицами в предшествующие периоды при условии, что доходы и расходы признаются в период после 2013 года. Особые правила трансфертного ценообразования применяются к сделкам с ценными бумагами и деривативами.

В 2014 году Группа производила расчет налоговых обязательств исходя из фактических цен в контролируемых сделках.

По причине неопределенности и отсутствия правоприменительной практики действующего в России законодательства о трансфертном ценообразовании российские налоговые органы могут оспаривать уровень цен, установленный Группой в контролируемых сделках, и доначислить суммы налога, пока Группа не докажет, что цены в контролируемых сделках соответствовали рыночному уровню и что налоговая отчетность была составлена и подана надлежащим образом с приложением соответствующей документации о трансфертном ценообразовании.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Договоры операционной аренды

Группа заключила ряд договоров операционной аренды в отношении складских и офисных помещений, а также оборудования и транспортных средств. Договоры аренды пересматриваются на ежегодной основе.

21. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками

Справедливая стоимость

По мнению руководства, справедливая стоимость денежных средств, выданных займов, торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие краткосрочного характера указанных финансовых инструментов.

На 23 декабря 2013 г. и 31 декабря 2014 г. у Группы не было финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости.

Иерархия источников справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ▶ Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- ▶ Уровень 2: другие модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- ▶ Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенного влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

На 31 декабря 2014 г.

	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, справедливая стоимость которых подлежит раскрытию				
Краткосрочные займы	843 876	–	–	843 876

Займы выданные являются непроизводными финансовыми активами, отражаемыми по амортизированной стоимости, которые генерируют фиксированный процентный доход для Группы. На их балансовую стоимость могут повлиять изменения кредитного риска контрагентов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Задачи и принципы управления финансовыми рисками

В состав основных финансовых инструментов Группы входят денежные средства и займы выданные. Группа имеет ряд других финансовых активов и обязательств, например, торговую и прочую дебиторскую задолженность, торговую и прочую кредиторскую задолженность, возникающих непосредственно в результате хозяйственной деятельности Группы. В течение отчетного года Группа не осуществляла торговых операций с финансовыми инструментами.

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

Валютный риск

Группа имеет выраженные в долларах США и евро денежные средства (Прим. 10), краткосрочные займы, предоставленные основному акционеру (Прим.6), торговую и прочую кредиторскую задолженность (Прим. 12), торговую и прочую дебиторскую задолженность (Прим. 9). Следовательно, Группа подвержена валютному риску.

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

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

На 31 декабря 2014 г.	Увеличение/уменьшение обменного курса долл. США	Влияние на прибыль до налогообложения
Обменный курс долл. США/руб.	+30%	(144 775)
Обменный курс долл. США/руб.	-30%	144 775

На 23 декабря 2013 г.	Увеличение/уменьшение обменного курса долл. США	Влияние на прибыль до налогообложения
Обменный курс долл. США/руб.	+20%	121 344
Обменный курс долл. США/руб.	-10%	(60 672)

На 31 декабря 2014 г.	Увеличение/уменьшение обменного курса евро	Влияние на прибыль до налогообложения
Обменный курс евро/руб.	+30%	(36 517)
Обменный курс евро/руб.	-30%	36 517

На 23 декабря 2013 г.	Увеличение/уменьшение обменного курса евро	Влияние на прибыль до налогообложения
Обменный курс евро/руб.	+20%	90
Обменный курс евро/руб.	-10%	(45)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Риск ликвидности

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

В таблице ниже представлены сроки погашения непроизводных финансовых обязательств Группы, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями:

На 31 декабря 2014 г.	Итого	Менее 4 месяцев	От 4 до 6 месяцев
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Прим.12)	6 171 419	6 087 920	83 499
Итого	6 171 419	6 087 920	83 499
На 23 декабря 2013 г.	Итого	Менее 4 месяцев	От 4 до 6 месяцев
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Прим. 12)	2 801 790	2 801 790	–
Итого	2 801 790	2 801 790	–

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном торговой дебиторской задолженностью. Группой разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация товаров и услуг производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Продажи покупателям осуществляются в соответствии с ежегодно утверждаемой политикой в области маркетинга и кредитования. Группа осуществляет ежедневный мониторинг продаж и состояния дебиторской задолженности, используя надлежащие процедуры внутреннего контроля.

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

Денежные средства и депозиты хранятся в связанном банке и по оценкам Группы, кредитный риск является низким.

ПАО «Отисифарм»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Кредитный риск (продолжение)

Ниже представлена структура сроков погашения дебиторской задолженности по расчетам с покупателями и прочей дебиторской задолженности Группы.

	Итого	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная, но не обесцененная				
			Менее 1 месяца	1-2 месяца	2-3 месяца	От 3 до 6 месяцев	Более 6 месяцев
На 31 декабря 2014 г.	11 122 013	10 346 570	485 698	141 069	131 135	17 541	–
На 23 декабря 2013 г.	866 329	859 674	6 655	–	–	–	–

Управление капиталом

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

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

	31 декабря 2014 г.	23 декабря 2013 г.
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6 171 419	2 801 790
За вычетом денежных средств	(74 122)	(3 504 497)
Чистая задолженность	6 097 297	(702 707)
Капитал	25 414 033	21 371 695
Капитал и чистая задолженность	31 511 330	20 668 988
Соотношение собственных и заемных средств	19%	-3%

22. События после отчетной даты

19 января 2015 г. заем, предоставленный Augment на сумму 15 млн. долл. США с датой погашения 20 января 2015 г. (Прим. 6), был продлен до 19 января 2016 г. на тех же условиях.



Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 36 листов