

ПРИЛОЖЕНИЕ №5.

Сводная (консолидированная) бухгалтерская отчетность за 2006г.
составленная в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности

ОАО «Протек»

**Консолидированная финансовая информация,
подготовленная для особой цели
за год, оканчивающийся 31 декабря 2006
и отчет независимого аудитора о консолидированной
финансовой информации, подготовленной для особой
цели**

ПРОЕКТ 20082007

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

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА О КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ, ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ

Консолидированный Баланс, подготовленный для особой цели	1
Консолидированный Отчет о доходах и расходах, подготовленный для особой цели	2
Консолидированный Отчет о движении денежных средств, подготовленный для особой цели	3
Консолидированный Отчет о движении собственного капитала, подготовленный для особой цели	4

Комментарии к консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели

1. ВВОДНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	261
2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	261
3. ПЕРЕХОД НА МСФО.....	272
4. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ.....	275
5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ.....	275
6. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	275
7. ЗАПАСЫ.....	276
8. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	276
9. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ.....	277
10. ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ.....	278
11. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ЗАЙМАМ И КРЕДИТАМ.....	279
12. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	281
13. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ.....	281
14. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ТОВАРОВ И УСЛУГ.....	282
15. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ.....	282
16. РАСХОДЫ НА МАРКЕТИНГ И ДИСТРИБУЦИЮ.....	282
17. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ.....	282
18. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ, НЕТТО.....	283
19. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ.....	284
20. РАСКРЫТИЕ ОПЕРАЦИЙ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	285
21. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ.....	286
22. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	288
23. ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	289
24. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ.....	289
25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	294

**Отчет независимого аудитора о консолидированной финансовой информации,
подготовленной для особой цели**

Руководству ОАО «Протек»

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса ОАО «Протек» и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2006 г., а также соответствующего консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также существенных положений учетной политики и прочих примечаний к финансовой информации, подготовленных для особой цели (в дальнейшем именуемых «Консолидированная финансовая информация, подготовленная для особой цели»).

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели

Руководство Общества несет ответственность за составление данной консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели, в соответствии с надлежащей основой представления, указанной в Примечании 2.1 к консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с подготовкой финансовой информации, которая не содержит существенных искажений в результате недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; и использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок. Данная консолидированная финансовая информация, подготовленная для особой цели, была составлена как часть процесса перехода Группы к использованию Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели, на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая информация, подготовленная для особой цели, не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и пояснений, содержащихся в консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели, вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели, с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы.

Фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака "ПрайсвотерхаусКуперс"

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

Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели, в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая информация, подготовленная для особой цели по состоянию на 31 декабря 2006 г., во всех существенных аспектах составлена в соответствии с основой, указанной в Примечании 2.1, в которой отражен порядок применения МСФО в соответствии с МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности», включая допущения руководства о стандартах, интерпретациях и политике, предполагаемых к применению в ходе подготовки руководством первой полной финансовой отчетности по МСФО по состоянию на 31 декабря 2007 г.

Пояснение

Не делая оговорок к нашему мнению, мы обращаем Ваше внимание на то, что в Примечании 2 содержится разъяснение причин возможной корректировки прилагаемой консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели, до момента составления окончательных сравнительных данных по МСФО за 2006 год. Кроме того, мы обращаем Ваше внимание на то, что согласно Примечанию 2.1 в настоящей консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели, не были представлены некоторые раскрытия информации, которые должны учитываться при подготовке первой полной финансовой отчетности по МСФО по состоянию на 31 декабря 2007 г. и за год по указанную дату. Согласно положениям МСФО только полный комплект финансовой отчетности, включая бухгалтерский баланс, отчет об изменении капитала и отчет о движении денежных средств, а также сравнительную финансовую информацию и примечания, достоверно отражает финансовое положение Группы, результаты ее деятельности и движение денежных средств в соответствии с МСФО.

Санкт-Петербург, Россия

14 сентября 2007 г.

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

(2)

ОАО «ПРОТЕК»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС, ПОДГОТОВЛЕННЫЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕНЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

	Комментарии	31 декабря 2006	1 января 2006
АКТИВЫ			
Текущие активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	976 593	1 121 785
Краткосрочные финансовые вложения	5	285 579	154 910
Дебиторская задолженность	6	18 963 667	8 507 336
Налог на прибыль к возмещению		40 957	100 238
Запасы	7	14 025 092	10 777 201
Прочие текущие активы		169 408	110 516
Итого текущие активы		34 461 296	20 771 986
Долгосрочные активы			
Основные средства	8	6 057 502	4 822 326
Авансы на приобретение основных средств		976 355	709 049
Деловая репутация	10	236 334	133 091
Нематериальные активы	9	245 294	206 261
Долгосрочные займы, выданные связанным сторонам	20	1 884 760	8 760
Прочие долгосрочные активы		104 049	21 597
Итого долгосрочные активы		9 504 294	5 901 084
Итого активы		43 965 590	26 673 070
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Текущие обязательства			
Краткосрочные займы и кредиты	11	2 462 511	1 914 308
Кредиторская задолженность	12	25 061 574	16 170 958
Авансы полученные		126 891	45 883
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		442 135	11 140
Начисленные обязательства		259 907	146 436
Итого текущие обязательства		28 353 018	18 288 725
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы и кредиты от сторонних компаний	11	5 699 408	67 357
Долгосрочные займы и кредиты от связанных сторон	20	469 118	412 631
Обязательства по отложенным налогам	19	47 528	216 695
Итого долгосрочные обязательства		6 216 054	696 683
Итого обязательства		34 569 072	18 985 408
Собственный капитал			
Акционерный капитал	13	4 000	4 000
Трансляционная разница		345	-
Нераспределенная прибыль		9 380 201	7 671 928
Собственный капитал, относящийся на долю мажоритарных акционеров		9 384 546	7 675 928
Доля миноритарных акционеров		11 972	11 734
Итого собственный капитал		9 396 518	7 687 662
Итого обязательства и собственный капитал		43 965 590	26 673 070

Утверждено Советом Директоров 28 08 2007.

ОАО «ПРОТЕК»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ, ПОДГОТОВЛЕННЫЙ ДЛЯ
ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006
(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕНЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

	Комментарии	Год, оканчивающийся 31 декабря 2006
Выручка от реализации	14	63 743 051
Себестоимость	15	(51 658 549)
Валовая прибыль		12 084 502
Операционные расходы		
Расходы на маркетинг и дистрибуцию	16	(6 013 640)
Общехозяйственные и административные расходы	17	(3 766 790)
Прочие операционные расходы	18	105 662
Операционная прибыль		2 409 734
Расходы по процентам		(323 713)
Доходы по процентам		31 208
Доходы/расходы по курсовым разницам		528 790
Прибыль до налогообложения		2 646 019
Налог на прибыль	19	(872 789)
Чистая прибыль		1 773 230
Распределение чистой прибыли:		
Мажоритарные акционеры		1 772 533
Миноритарные акционеры		697
Чистая прибыль		1 773 230

ОАО «ПРОТЕК»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ПОДГОТОВЛЕННЫЙ
ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006
(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕНЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

	Комментарии	Год, оканчивающийся 31 декабря 2006
Денежные потоки от операционной деятельности		
Чистая прибыль		1 773 230
Корректировки:		
Амортизация основных средств	8	478 560
Амортизация нематериальных активов	9	27 220
Резерв под обесценение запасов	7	43 063
Резерв под сомнительную дебиторскую задолженность	24	559 937
Прибыль от выбытия основных средств	18	(6 560)
Убыток от пожара	18	161 972
Прибыль от продажи дочерних предприятий	18	(157 875)
Убыток от дисконтирования по ФП ДЛО	18	475 768
Прибыль от дисконтирования по ФП ДЛО	18	(647 467)
Расходы по процентам		323 713
Доходы по процентам		(31 208)
Нереализованные курсовые разницы		(111 747)
Расход по налогу на прибыль	19	872 789
Прочее		(373)
Операционная прибыль до изменений в рабочем капитале		3 761 022
Изменение дебиторской задолженности, авансов выданных		(10 493 144)
Изменение в запасах		(5 002 405)
Изменение кредиторской задолженности, прочих текущих обязательств и начисленных обязательств		9 709 101
Денежные средства, использованные для операционной деятельности		(2 025 426)
Проценты уплаченные		(248 449)
Налог на прибыль уплаченный		(528 369)
Расходы по устранению последствий пожара	6	(91 870)
Страховое возмещение по пожару	6	1 052 324
Чистые денежные средства, использованные для операционной деятельности		(1 841 790)
Денежные средства по инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств		(2 269 286)
Поступления от продажи основных средств		25 062
Инвестиции в приобретение дочерних компаний		(104 105)
Поступления от продажи дочерних компаний	18	20
Проценты полученные		20 213
Поступления от погашения выданных займов		746 389
Выдача займов		(2 758 075)
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность		(4 339 782)
Денежные средства от финансовой деятельности		
Поступления от привлеченных займов и кредитов		13 113 089
Поступления от выпуска облигаций		4 976 500
Погашение займов полученных		(11 988 949)
Выплата дивидендов	13	(64 260)
Денежные средства, поступившие от финансовой деятельности		6 036 380
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(145 192)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4	1 121 785
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	4	976 593

Сопроводительные комментарии 1-23 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели

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

ОАО «ПРОТЕК»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА,
ПОДГОТОВЛЕННЫЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006
(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕНЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

	Относимое на долю мажоритарных акционеров				Доля минорита риев	Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Трансляцио нная разница	Нераспред еленная прибыль	Итого		
Сальдо на 1 января 2006	4 000	-	7 671 928	7 675 928	11 734	7 687 662
Трансляционная разница	-	345	-	345	-	345
Доходы, признанные в капитале	-	345	-	345	-	345
Чистая прибыль	-	-	1 772 533	1 772 533	697	1 773 230
Итого признанный доход за период	-	345	1 772 533	1 772 878	697	1 773 575
Дивиденды объявленные (Комментарий 13)	-	-	(64 260)	(64 260)	(459)	(64 719)
Сальдо на 31 декабря 2006	4 000	345	9 380 201	9 384 546	11 972	9 396 518

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

1. Вводная информация

Описание бизнеса

Основными направлениями деятельности ОАО «Протек» (Компания) и его дочерних компаний (вместе – Группа) являются дистрибуция и розничная продажа лекарственных средств, продукции для здоровья и красоты в России и СНГ, а также производство лекарственных средств. На 31 декабря 2006 года численность сотрудников Группы составляла около 11 600 человек (на 1 января 2006 года: 9 400).

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

Конечным владельцем Группы является г-н Вадим Якунин (здесь и далее «Конечный владелец»), который владеет 10% акций Компании и 100% акций Country Walk Trading Ltd (Кипр), владеющей 86% акций Компании.

Группа состоит из 60 юридических лиц (49 на 1 января 2006 года). Основные дочерние компании Группы указаны ниже:

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

2. Основные положения Учетной политики

2.1 Основа подготовки

Данная консолидированная финансовая информация, подготовленная для особой цели, сформирована исключительно для использования менеджментом Группы и является подготовительным этапом для подготовки финансовой отчетности за период, оканчивающийся 31 декабря 2007 года. При подготовке данной консолидированной финансовой, подготовленной для особой цели, менеджмент исходил из знания ожидаемых стандартов отчетности и интерпретаций к ним, фактов и обстоятельств, а также учетной политики, которые будут действовать при подготовке первого полного комплекта финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года.

В соответствии со стандартом IFRS 1, для цели подготовки входящего баланса по стандартам МСФО на 01 января 2006 года, в качестве предыдущих стандартов отчетности принимаются российские стандарты бухгалтерского учета (РСБУ). Данная консолидированная финансовая информация, подготовленная для особой цели, отличается от отчетности по РСБУ, так как она содержит ряд корректировок, необходимых для представления консолидированного финансового положения Группы, операционных результатов и денежных потоков в соответствии с основой подготовки, описанной ниже.

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

2. Основные положения Учетной политики (продолжение)

2.1 Основа подготовки (продолжение)

Сверка консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели, с отчетностью по РСБУ представлена в разделах 3.2 и 3.3

При формировании данной консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели, менеджмент исходил из знания ожидаемых стандартов отчетности и интерпретаций к ним, фактов и обстоятельств, а также Учетной политики, которые будут действовать при подготовке первого полного комплекта финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, за исключением определенных требований к раскрытиям стандарта IFRS 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие» и связанных изменений к стандарту IAS 1 «Презентация финансовой отчетности: Раскрытия по капиталу», а именно:

Количественной информации о финансовых рисках по состоянию на отчетную дату, основанную на информации, предоставляемой ключевому управленческому персоналу;

Методов оценки финансовых рисков;

Чувствительности к рыночным рискам, то есть (i) влияние на прибыли и убытки, и собственный капитал возможных изменений рыночных условий и (ii) методы и предположения, принятые для анализа чувствительности;

Информации об уровне кредитоспособности финансовых активов, которые не были просрочены и не были обесценены;

Информации об уровне кредитоспособности и возрастной анализ финансовых активов, которые были просрочены на отчетную дату, но не были обесценены;

Анализа финансовых активов, которые были обесценены на индивидуальной основе, включая факторы, повлекшие обесценение.

Менеджмент в настоящий момент осуществляет внедрение процедур и сбор информации, необходимых для выполнения требований стандарта IFRS 7 и требований по раскрытиям по капиталу, в соответствии с изменениями к IAS 1. Полные раскрытия, в соответствии с требованиями IFRS 7 и изменениями к IAS 1, будут приведены в первом полном комплекте консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Несмотря на то, что данная консолидированная финансовая информация, подготовленная для особой цели, подготовлена исходя из знания ожидаемых стандартов отчетности и интерпретаций к ним, фактов и обстоятельств, они могут измениться. Например, измененные или новые стандарты финансовой отчетности могут быть выпущены регулятором. Таким образом, до момента подготовки первого полного комплекта консолидированной финансовой отчетности Группы существует вероятность того, что данная консолидированная финансовая информация, подготовленная для особой цели, потребует корректировок.

Поскольку Группа переходит на стандарты МСФО, и первый комплект консолидированной финансовой отчетности будет подготовлен по состоянию на 31 декабря 2007 года, данная консолидированная финансовая информация, подготовленная для особой цели, содержит информацию только за 2006 год.

Консолидированная финансовая информация, подготовленная для особой цели, была подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам.

2.2 Критичные оценки и суждения, используемые при применении Учетной политики

Группа делает оценки и предположения, влияющие на суммы активов и обязательств в отчетности. Оценки и суждения анализируются непрерывно, основываясь на опыте менеджмента и других факторах, включая ожидания будущих событий, которые считаются обоснованными в текущих условиях. Менеджмент также делает суждения, отличные от тех, что включают оценки, в процессе применения Учетной политики.

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

2. Основные положения Учетной политики (продолжение)

2.2 Критичные оценки и суждения, используемые при применении Учетной политики (продолжение)

Суждения, которые оказывают наиболее значимое влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели, и оценки, которые могут значительно повлиять на текущую стоимость активов и обязательств в следующем отчетном периоде, включают:

Сроки полезного использования основных средств.

Оценка сроков полезного использования основных средств является предметом суждений, основанных на опыте эксплуатации схожих активов. Будущая экономическая выгода, которую содержат активы, реализовываются главным образом через эксплуатацию активов. Тем не менее, другие факторы, такие как техническое и коммерческое устаревание и износ, часто ведут к уменьшению будущей экономической выгоды, которую содержат активы. Менеджмент оценивает оставшийся срок полезного использования в соответствии с текущим техническим состоянием активов и оценочным периодом, в течение которого активы будут приносить доходы Группе. 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 оцененные сроки полезного использования отличались на 10%, сумма годовой амортизации увеличилась бы на 53 173 тыс. руб. или уменьшилась на 43 505 тыс. руб. (Комментарий 2.6)

Дебиторская и кредиторская задолженности по федеральной программе дополнительного лекарственного обеспечения (Комментарий 2.24).

Основываясь на решениях правительства РФ и доли Группы в федеральной программе дополнительного лекарственного обеспечения (далее ФП ДЛО) в 2006 году, менеджмент Группы считает, что дебиторская задолженность в сумме 7 145 215 тыс. руб., относящаяся к отгрузкам по ФП ДЛО в 2006 году, и не погашенная на момент утверждения данной консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели, в связи с дефицитом бюджета по ФП ДЛО, будет погашена следующим порядком:

2 479 460 тыс. руб. – в декабре 2007;

4 665 755 тыс. руб. – в феврале 2008.

На 31 декабря 2006 года дебиторская задолженность по ФП ДЛО (Комментарий 6) была продисконтирована с использованием ставки доходности по государственным рублевым облигациям со схожим сроком погашения (5,89%). Кредиторская задолженность по ФП ДЛО будет погашена только после оплаты соответствующей дебиторской задолженности от федерального фонда обязательного медицинского страхования (далее ФФОМС). Таким образом, кредиторская задолженность по ФП ДЛО (Комментарий 12) на 31 декабря 2006 года была продисконтирована по ставке привлекаемых Группой кредитов (9,23%), основываясь на ожидаемых сроках платежей, которые учитывают условия договоров о зависимости погашения кредиторской задолженности от погашения дебиторской задолженности по ДЛО.

Если бы ставка дисконтирования отличалась на 10% от оценок менеджмента, дебиторская задолженность по ФП ДЛО увеличилась бы на 44 578 тыс.руб. или уменьшилась на 44 578 тыс. руб., а кредиторская задолженность по ФП ДЛО увеличилась бы на 58 590 тыс. руб. или уменьшилась на 58 590 тыс. руб.

Эффект от дисконтирования вышеуказанных дебиторской и кредиторской задолженностей отражен как операционные расходы и доходы соответственно.

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

2. Основные положения Учетной политики (продолжение)

Налоговое законодательство.

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство имеют различные трактования (Комментарий 22).

Отложенные налоги

Группа не признавала отложенных налоговых обязательств в отношении временных разниц, сумма которых составила 9 280 452 тыс. руб. (на 1 января 2006 года 7 736 362 тыс. руб.), связанных с инвестициями в дочерние компании, поскольку группа контролирует время реверсирования данных временных разниц и не планирует это делать в обозримом будущем. Компания не планирует снижать собственный капитал дочерних компаний, будущие дивиденды будут выплачиваться из будущей прибыли (Комментарий 19).

2.3 Иностранная валюта и методика трансформации

Функциональная валюта и валюта отчетности

Функциональной валютой компаний, зарегистрированных в Российской Федерации, является российский рубль – валюта той экономической среды, в которой компании осуществляет свою деятельность. Российский рубль был также выбран в качестве отчетной валюты для данной консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели.

Пересчет из иностранной валюты в функциональную валюту

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату операции. Монетарные активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, пересчитываются на каждую отчетную дату по курсу, действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки по курсовым разницам, возникающим при закрытии операций и при пересчете монетарных активов и обязательств на конец отчетного периода признаются в отчете о доходах и расходах.

2.4 Консолидация

Дочерние предприятия – это предприятия, в которых Компания, прямо или косвенно, владеет более 50% голосующих акций, либо другим образом управляет финансовой и операционной политикой предприятия с тем, чтобы получать выгоды от его деятельности. Существование и эффект от потенциальных голосующих прав, которые в настоящем могут быть исполнены, учитываются при оценке факта контроля Группы над предприятием. Дочерние предприятия консолидируются с момента перехода контроля над ними к Группе (дата приобретения), консолидация прекращается с момента потери контроля.

Группа использовала освобождение для объединения бизнеса при подготовке входящего сальдо МСФО на 1 января 2006 года (Комментарий 3). Метод приобретения использовался для учета приобретенных компаний с даты перехода на МСФО. Цена приобретения определялась по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и вовлеченных обязательств на дату обмена, плюс прямые затраты, относимые на приобретение. Дата обмена – это дата приобретения, если объединение бизнеса производится в один этап, или даты приобретения каждой доли, если объединение бизнеса производится поэтапно.

Превышение цены приобретения над приобретенной долей в справедливой стоимости чистых активов купленной компании для каждой обменной операции представляет собой деловую репутацию. Превышение приобретенной доли в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над ценой приобретения («отрицательная деловая репутация») списывается в доход или расход.

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

Идентифицируемые приобретенные активы, обязательства и условные обязательства учитываются по справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от величины доли миноритариев.

2. Основные положения Учетной политики (продолжение)

Внутригрупповые операции, остатки и нереализованная прибыль по операциям между компаниями группы элиминируются, нереализованные убытки также элиминируются если расходы не могут быть покрыты. Компания и дочерние предприятия используют учетные политики, не противоречащие политике Группы.

Доля миноритариев представляет собой часть финансовых результатов и чистых активов дочерних предприятий, включая корректировки по справедливой стоимости, которые относятся к долям, не принадлежащим Компании, прямо или косвенно. Доля миноритариев образует отдельную составляющую собственного капитала Группы.

2.5 Основные средства

Основные средства учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и обесценения.

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, отражаются по стоимости приобретения.

Незавершенное строительство учитывается по стоимости приобретения, за вычетом резерва под обесценение.

Расходы на текущий ремонт и обслуживание списываются на затраты в периоде понесения. Затраты на замену основных составных частей объектов основных средств капитализируются, замененные части списываются.

При продаже или списании первоначальная стоимость и накопленная амортизация исключаются из финансовой отчетности. Прибыль и убытки от выбытия основных средств определяются как разница между поступлениями и текущей стоимостью выбывших активов, и отражаются в составе операционных доходов/расходов.

2.6 Амортизация

Амортизация рассчитывается для списания стоимости объектов основных средств на затраты в течение срока полезного использования. Принятые сроки полезного использования приведены ниже:

Категория активов	Срок полезного использования, лет
Здания и сооружения	20-50
Техника и оборудование:	
Производственно-технологическое оборудование	4-15
Офисное оборудование	2-5
Прочее оборудование	4-7
Транспорт и прочие ОС	3-4

Активы амортизируются по методу равномерного начисления по периодам, начиная с месяца следующего за датой ввода в эксплуатацию. Земля и незавершенное строительство не амортизируются.

Остаточная стоимость – это оценочная сумма, которую получит Группа при выбытии основного средства по окончании срока полезного использования. Группа принимает остаточную стоимость

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

активов равной нулю. Остаточная стоимость и сроки полезного использования активов пересматриваются, и в случае необходимости корректируются, на каждую отчетную дату.

2. Основные положения Учетной политики (продолжение)

2.7 Нематериальные активы

Все нематериальные активы Группы, за исключением, деловой репутации, имеют конечный срок полезного использования и в основном включают в себя программное обеспечение, патенты, торговые знаки и лицензии.

Приобретенное программное обеспечение, патенты, торговые знаки и лицензии капитализируются по стоимости приобретения и приведения активов в состояние, пригодное к использованию.

Нематериальные активы амортизируются по методу равномерного начисления по периодам, в течение срока полезного использования:

	Сроки полезного использования, лет
Патенты и торговые знаки	5-20
Программное обеспечение	1-10
Лицензии	1-5
Прочее	1-49

2.8. Деловая репутация

Деловая репутация представляет собой превышение цены приобретения над справедливой стоимостью доли в идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах в приобретенной дочерней или зависимой компании на дату обмена. Деловая репутация по приобретенным дочерним компаниям раскрывается отдельной строкой в балансе. Деловая репутация по приобретенным зависимым компаниям отражается в балансе в составе Инвестиций в зависимые компании. Деловая репутация учитывается по стоимости приобретения за вычетом расходов по обесценению.

Группа тестирует деловую репутацию на предмет обесценения как минимум ежегодно и в тех случаях, когда возникают индикаторы возможного обесценения. Деловая репутация распределяется между единицами или группами единиц, генерирующими денежные потоки, по которым предполагается получение преимуществ от синергии. Такие единицы и группы единиц представляют собой наиболее низкий уровень, на котором производится мониторинг деловой репутации, и они не больше чем сегмент. Прибыли и убытки от выбытия операций из состава единицы, генерирующей денежные потоки, на которую распределялась деловая репутация, включают текущую стоимость распределенной деловой репутации, относящейся к данным операциям, основанной на относительной стоимости выбываемых операций и остающейся части единицы, генерирующей денежные потоки.

2.9 Обесценение долгосрочных активов

Долгосрочные активы Группы, за исключением отложенных налогов и финансовых инструментов, тестируются на предмет обесценения в соответствии с IAS 36 «Обесценение активов». Группа производит оценку существования индикаторов, указывающих на возможное обесценение активов, на каждую отчетную дату, за исключением деловой репутации, которая тестируется на предмет обесценения ежегодно, независимо от наличия индикаторов обесценения. При наличии данных индикаторов производится оценка возмещаемой стоимости для активов. В соответствии с IAS 36 расходы по обесценению активов должны быть признаны, если текущая стоимость активов превышает возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость – это наибольшее из справедливой

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

стоимости, за вычетом расходов на продажу, и ценности использования. Ценность использования определяется как приведенная стоимость будущих денежных потоков от использования актива и его реализации в конце срока полезного использования.

2. Основные положения Учетной политики (продолжение)

2.10 Классификация финансовых активов.

Все финансовые активы Группы состоят из «займов выданных и дебиторской задолженности». Займы выданные и дебиторская задолженность не имеют котировку, не являются производными финансовыми активами и имеют фиксированные или рассчитываемые платежи, и Группа не планирует продать их в краткосрочной перспективе. Займы выданные и дебиторская задолженность включают в себя счета по учету дебиторской задолженности и займов выданных. Выданные займы изначально признаются по справедливой стоимости и в дальнейшем амортизируются с использованием эффективной ставки. Резерв под обесценение выданных займов создается в момент, когда существуют объективные подтверждения того, что Группа не сможет получить все причитающиеся суммы по условиям предоставления займа.

Группа перестает учитывать финансовые активы когда (i) активы погашены или права на денежный поток от активов каким-либо другим образом истекли, или (ii) Группа перевела все риски и вознаграждения по владению активами, или (iii) Группа не перевела все риски и вознаграждения по владению активами, но не контролирует актив. Контроль существует, если контрагент не имеет реальной возможности продать актив целиком независимому третьему лицу без необходимости наложения ограничения на продажу.

2.11 Деньги и денежные эквиваленты

Деньги и денежные эквиваленты включают в себя наличные деньги, деньги до востребования в банках и банковские депозиты со сроком до трех месяцев. Деньги и денежные эквиваленты учитываются по номиналу плюс начисленные проценты с использованием эффективной ставки.

Банковские депозиты со сроком истечения более трех месяцев учитываются как краткосрочные вложения и учитываются по амортизированной стоимости с использованием эффективной ставки.

2.12 Коммерческая дебиторская задолженность и задолженность по ДЛО.

Коммерческая дебиторская задолженность отражается по первоначальной сумме счета уменьшенной на снижение стоимости этой задолженности. Дебиторская задолженность по ДЛО отражается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки (Комментарий 2.2).

Резерв под обесценение коммерческой дебиторской задолженности и задолженности по ДЛО признается 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 текущей стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночной процентной ставке для аналогичных заемщиков, которая существовала, когда возникла дебиторская задолженность. Безнадежная дебиторская задолженность списывается за счет соответствующего резерва под обесценение после того, как все необходимые процедуры по взысканию дебиторской задолженности уже завершены и сумма была определена.

2.13 Предоплаты

Авансовые платежи классифицируются как оборотные активы и представляют собой авансовые платежи поставщикам за товары и услуги. Авансы на строительство или приобретение зданий, машин и оборудования, классифицируются как долгосрочные активы. Авансовые платежи учитываются в сумме фактических затрат, уменьшенных на резерв под возможное обесценение, если это потребуется. Резерв под возможное обесценение создается за счет расходов отчетного периода.

2. Основные положения Учетной политики (продолжение)

2.14 Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из себестоимости или чистой продажной стоимости. Себестоимость определяется на средневзвешенной основе. Стоимость готовых товаров и полуфабрикатов включает в себя стоимость сырья, рабочей силы, другие прямые расходы и соответствующие производственные накладные расходы (на основе нормативного использования производственных мощностей), но не включает расходы по займам. Чистая реализационная стоимость - это расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расходов по продаже. Ориентировочная цена продажи принимается за ноль, когда срок годности оставшихся запасов составляет менее одного месяца.

2.15 Заимствования

Заемные средства включают полученные кредиты, займы и выпущенные облигации и первоначально признаются по их справедливой стоимости, за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах заимствования отражаются по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки, разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается как процентные расходы в течение срока заимствования. Расходы по заемным средствам для финансирования строительства зданий, приобретения машин и оборудования капитализируются в балансовой стоимости соответствующих активов, другие затраты по заемным средствам относятся на затраты по мере их возникновения. Проценты к уплате по заемным средствам включаются в состав кредиторской задолженности.

2.16 Обязательства по финансовому лизингу

Аренда зданий, машин и оборудования, где группа несет все риски и выгоды вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовый лизинг. Финансовый лизинг капитализируется в начале лизинга по наименьшей из справедливой стоимости арендованного актива и приведенной стоимости минимальных лизинговых платежей. Соответствующие арендные обязательства, за вычетом финансовых расходов, включаются в качестве финансового лизинга в составе заимствований. Каждый лизинговый платеж распределяется между погашением задолженности и процентным расходом. Процентные расходы отражаются в доходах и расходах в течение периода лизинга так, чтобы отражалась постоянная периодическая процентная ставка на остаток непогашенной задолженности. Здания, машины и оборудование, приобретенные в рамках финансового лизинга, амортизируются в течение срока полезного использования.

2.17 Торговая и прочая кредиторская задолженности

Торговая и прочая кредиторская задолженности признаются, 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

Исходящий налог на добавленную стоимость (НДС), подлежащий уплате в государственный бюджет возникает в наиболее раннюю из дат: (а) момента получения оплаты от покупателей или (б) момента отгрузки товаров или оказания услуг покупателю. Исходящий НДС уменьшается на сумму входящего НДС при наличии счета-фактуры. Налоговые органы позволяют уплачивать в бюджет баланс задолженности по НДС. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, которые не были урегулированы на отчетную дату (отложенный НДС) отражается в балансе на валовой основе и раскрывается отдельно в активах и пассивах. Когда создается резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности, убыток от снижения стоимости учитывается в полной сумме, включая НДС.

2.19 Прочие налоги к уплате

Прочие налоги к уплате включаются в обязательства в балансе на отчетную дату, и учитываются в сумме, которая будет оплачена.

2.20 Налог на прибыль

Текущий налог

Текущие налоги рассчитываются на основе сумм деклараций компаний Группы, подготовленных руководством компаний на основе их интерпретации действующего законодательства.

Отложенный налог

Отложенные налоги на прибыль признаются в полном объеме, с использованием метода обязательств по временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. Однако, отложенный налог на прибыль не учитывается если он возникает из первоначального признания актива или обязательства в сделке, кроме группы компаний, если на момент сделки не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток. Отложенные налоги на прибыль определяются с использованием ставок налогообложения (и законов), которые были приняты или по существу приняты на отчетную дату, и как ожидается, будут применяться, когда соответствующий актив или пассив по отложенному на прибыль налогу реализован. Актив по отложенному налогу на прибыль признается в той степени, в какой вероятная будущая налогооблагаемая прибыль будет достаточна, чтобы реализовать эту временную разницу.

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

2.21 Выплаты сотрудникам

Затраты на оплату труда и отчисления

Заработная плата, взносы в Пенсионный Фонд РФ и Фонд Социального Страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и отпуска по болезни, премии, и неденежные выгоды учитываются в том периоде, в котором соответствующие услуги сотрудников были оказаны.

Затраты на пенсии

Группа уплачивает взносы в Пенсионный Фонд РФ от имени своих работников и не имеет иных обязательств помимо этих платежей. Размер взноса составил около 10,5% от валовой оплаты

труда работников, и учитываются в том же периоде, в котором учитывается соответствующая заработная плата

2. Основные положения Учетной политики (продолжение)

2.22 Резервы под обязательства и расходы

Резервы предстоящих обязательств и расходов отражаются, когда Группа имеет текущее юридическое или конструктивное обязательство в результате прошлых событий, существует вероятность того, что потребуются отток ресурсов, которые потребуются для урегулирования обязательства и существует надежная оценка величины оттока. Если Группа ожидает возврата созданного резерва, например, согласно договору страхования, тогда сумма возмещения учитывается как отдельный актив, но только тогда, когда возмещение является практически гарантированным.

2.23 Учет доходов и расходов

Выручка признается в момент передачи права собственности на товары в соответствии с условиями договора или когда услуга оказана, поскольку это момент, когда риски и выгоды, связанные с владением передаются клиентам. Выручка измеряется исходя из суммы полученных или подлежащих к получению за реализованные товары и оказанные услуги, за вычетом скидок и налогов на добавленную стоимость, а также выручки от продаж внутри Группы. Группа предоставляет скидки за объем продаж на основе накопленных объемов каждым клиентом в предыдущих периодах. Начисление таких скидок производится на конец каждого отчетного периода и учитываются как уменьшение выручки в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

2.24 Федеральная программа дополнительного лекарственного обеспечения

Группа участвует в Федеральной программе дополнительного лекарственного обеспечения (ДЛО), начатой Правительством РФ в 2005 году как план возмещения затрат на лекарства для определенных социально-экономических и демографических групп населения. Эта программа финансируется из федерального бюджета Российской Федерации. Согласно правилам ДЛО в программе имеют право участвовать только аптеки и производители лекарств, утвержденные Федеральной службой по надзору в области здравоохранения. Дистрибьюторы, участвующие в ДЛО и их доля в программы определяются на ежегодных тендерах, проводимых Федеральным фондом обязательного медицинского страхования (ФФОМС). Группа участвует в программе в качестве дистрибьютора.

Схемы операций по ДЛО заключается в следующем. Производители поставляют медикаменты дистрибьюторам по договорам поставок, дистрибьюторы затем передают товар аптекам на условиях консигнации. Аптеки бесплатно предоставляют лекарственные средства гражданам и получают вознаграждение от дистрибьюторов в виде комиссионного вознаграждения. Дистрибьюторы получают вознаграждение за отпущенные лекарства по ДЛО от ФФОМС для покрытия расходов на медикаменты и другие прямые расходы, включая комиссии аптекам, а также разумную прибыль. Оплата дебиторской задолженности от ФФОМС строго обусловлена отчетами, подготовленными аптеками и при наличии оригиналов правильных рецептов. В случае когда ФФОМС определяет какие-либо отклонения в отчетах об отпуске, он может отказаться от оплаты дебиторской задолженности дистрибьютора. Дебиторской задолженности должна быть оплачена со стороны ФФОМС в течение 180 дней после утверждения полученных отчетов об отпуске от дистрибьютора. Кредиторская задолженность в пользу производителей оплачивается дистрибьюторами после получения дебиторской задолженности от ФФОМС.

Доходы по ДЛО признаются Группой в тот момент, когда лекарства предоставляются гражданам (в пунктах отпуска) на основе представленных аптеками рецептов, при условии того, что их обоснованность подтверждается Группой.

2.25 Скидки поставщиков

Объем скидок, полученных от поставщиков, снижает стоимость приобретаемых товаров и отражается как уменьшение себестоимости проданных товаров. Размер скидок, подлежащих получению на каждую отчетную дату, отражаются как дебиторская задолженность 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.

2. Основные положения Учетной политики (продолжение)

2.26 Сегментная отчетность

Сегмент – это выделяемая часть деятельности Группы, или по обеспечению продукцией или оказанию услуг, для которой характерны риски и доходность, отличные от рисков и доходности других сегментов. Сегменты с большей частью дохода, полученного от продажи сторонним организациям и чей доход, результат или активы составляют десять или более процентов от совокупного дохода, результата или активов всех сегментов выделяют отдельно.

2.27 Новые стандарты учета

Ряд новых стандартов учета и интерпретаций были выпущены и обязательны для применения Группой в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2008 или позже, и которые Группа не планирует, если не указано иное, применять в первом комплекте финансовой отчетности по МСФО.

IFRS 8 “Операционные сегменты” (действительно для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 или позже). Стандарт применим для компаний, чьи долговые или долевыми ценные бумаги торгуются на открытом рынке, либо если компания находится в процессе регистрации своих финансовых инструментов для целей публичного размещения. IFRS 8 требует раскрытия для таких компаний информации об операционных сегментах и определяет требования к раскрытиям. Менеджмент Компании в настоящее время оценивает, какое воздействие Стандарт будет оказывать на раскрытия по сегментам в финансовой отчетности Группы.

IAS 23, Стоимость заимствований (пересмотрено в марте 2007; действительно для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 или позже). Измененный IAS 23 был выпущен в марте 2007 года. Основным изменением было исключение опции немедленного признания затрат по заимствованиям, относящимся к активам, которые требуют значительного промежутка времени для приведения в состояние готовности к использованию или продаже. Компания, таким образом, капитализировала расходы по займам в составе стоимости активов. Измененный стандарт применим перспективно к расходам по заимствованиям, относящимся к квалифицируемым активам, для которых капитализация начинается с 1 января 2009 года или позже. Данное изменение к стандарту было применено с 1 января 2006 года.

Прочие новые стандарты интерпретации. Группа не планирует ранее применение следующих прочих новых стандартов и интерпретаций:

- IFRIC 11, *IFRS 2 – “Операции с собственными акциями”* (действительно для отчетных периодов, начинающихся 1 марта 2007 или позже);
- IFRIC 12 *“Договора уступки”* (действительно для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 или позже).
- IFRIC 13 *“Программы лояльности покупателей”* (действительно для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 или позже).

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

- IFRIC 14 "IAS 19- «Ограничение для пенсионных планов с фиксированными выплатами, требования по минимальным взносам и их взаимодействие» (действительно для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 или позже).

Ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации не окажут материального влияния на финансовую отчетность Группы.

3. Переход на МСФО

3.1 Применение IFRS 1

Основа подготовки данной консолидированной финансовой информации для особой цели приведена в Комментарий 2.1. Для формирования консолидированной финансовой информации для особой цели Группа использовала стандарт IFRS 1. Датой перехода на МСФО для Группы является 1 января 2006 года. Группа подготовила переходный баланс по МСФО на данную дату и включила его в представленную консолидированную финансовую информацию для особой цели.

3. Переход на МСФО (продолжение)

При подготовке данной консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели, в соответствии со стандартом IFRS 1, Группа использовала следующие освобождения:

- Освобождение для объединения бизнеса: Группа не применяла IFRS 3 «Объединение бизнеса» ретроспективно для тех объединений бизнеса, которые производились до даты перехода на МСФО. Согласно предыдущим стандартам отчетности, Группа не должна была готовить консолидированную отчетность, которая бы включала компании, вошедшие в представленную консолидированную финансовую информацию для особой цели. В результате, объединения бизнеса, которые произошли до 1 января 2006 года, были учтены следующим образом: чистые активы консолидируемых компаний, определенные в соответствии со стандартами МСФО, сопоставлялись со стоимостью инвестиций Группы в консолидируемые компании, и результирующая деловая репутация была признана в переходном балансе Группы по МСФО;
- Рыночная оценка стоимости основных средств была принята в качестве условной исторической стоимости: Комментарий 2.5.

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

3.2 Сверка собственного капитала

Эффект от перехода на МСФО от предыдущих стандартов отчетности для собственного капитала на 31 декабря 2006 года и на 1 января 2006 года следующий:

	Коммент ари	31 декабря 2006	1 января 2006
Собственный капитал, по предыдущим стандартам отчетности	(i)	10 583 144	7 658 479
<i>Корректировки вследствие изменения учетной политики:</i>			
Элиминация вложений в дочерние компании		(332 694)	(226 602)
Корректировка стоимости основных средств	(iii)- (iv)	1 556 976	1 634 421
Отложенные налоги МСФО	(v)	(6 767)	(170 135)
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(vi)	(675 407)	(421 640)
Резерв под обесценение запасов	(vi)	(197 171)	(180 572)
Резерв под неотгуленные отпуска	(vi)	(94 116)	(71 252)
Признание и распределение бонусов поставщиков	(vii)	(453 843)	(15 329)
дисконтирование финансовых инструментов	(viii)	171 699	-
Непризнанные обязательства	(ix)	(837 200)	(693 272)
Реверсирование капитализации процентов по внутригрупповым займам	(x)	(242 225)	(135 060)
Деловая репутация		236 334	133 733
Учет по ФП ДЛО (Комментарии 2.12, 2.24)	(xi)	(139 975)	235 934
Прочие корректировки		(172 237)	(61 043)
Чистая прибыль в соответствии с основой подготовки, описанной выше		9 396 518	7 687 662

3. Переход на МСФО (продолжение)

3.3 Сверка чистой прибыли за год, оканчивающийся 31 декабря 2006

Эффект от перехода на МСФО для чистой прибыли следующий:

	Комментарии	2006
Чистая прибыль, по предыдущим стандартам	(ii)	2 915 361
<i>Корректировки вследствие изменения учетной политики:</i>		
МСФО амортизация	(iii)	128 509
МСФО корректировки по выбытию основных средств	(iv)	(205 955)
МСФО отложенные налоги	(v)	163 368
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(vi)	(253 768)
Резерв под обесценение запасов	(vi)	(16 599)
Резерв под неотгуленные отпуска	(vi)	(22 865)
Признание и распределение бонусов поставщиков	(vii)	(438 514)
дисконтирование финансовых инструментов	(viii)	171 699
Непризнанные обязательства	(ix)	(143 928)
Реверсирование капитализации процентов по внутригрупповым займам	(x)	(107 165)
Учет по ФП ДЛО (Комментарии 2.12, 2.24)	(xi)	(375 909)
Прочие корректировки		(41 004)
Собственный капитал в соответствии с основой подготовки, описанной выше		1 773 230

Корректировки относятся к следующему:

- i. **Собственный капитал, по предыдущим стандартам отчетности.** Представляет собой сумму собственных капиталов материнской компании и дочерних предприятий по РСБУ.

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

- ii. **Чистая прибыль за отчетный период, по предыдущим стандартам отчетности.** Представляет собой сумму чистых прибылей за отчетный период материнской компании и дочерних предприятий по РСБУ.
- iii. **Корректировка стоимости основных средств.** В данной консолидированной финансовой информации для особой цели Группа применила освобождение, позволяющее использовать условную историческую стоимость, в соответствии с IFRS 1 (Комментарий 2.5). В отчетности по РСБУ основные средства учитываются по исторической стоимости, скорректированной на определенные законодательством переоценки и за минусом накопленной амортизации. Нормы амортизации в РСБУ основаны на законодательных директивах и отличаются от норм амортизации в МСФО, основанных на сроках полезного использования.
- iv. **МСФО корректировки по выбытию основных средств.** Прибыли и убытки от выбытия основных средств различны для отчетностей по РСБУ и по МСФО, в связи с различиями в первоначальной стоимости основных средств и в нормах амортизации.
- v. **Отложенные налоги.** В отчетности по РСБУ отложенные налоги рассчитываются по методу, ориентированному на отчет о доходах и расходах, который фокусируется на временных разнице. Временные разницы по РСБУ – это разницы между налогооблагаемой прибылью и прибылью по финансовой отчетности, которые возникают в одном периоде, а реверсируются в одном или нескольких последующих периодах. В отчетности по МСФО, IAS 12 «Налог на прибыль», используется балансовый метод. Временные разницы по МСФО – это разницы между налоговой базой активов и обязательств и их текущей стоимостью в балансе (Комментарий 2.20).

Резервы под сомнительную дебиторскую задолженность, обесценение запасов и неотгуленные отпуска. Данные резервы были сформированы в консолидированной финансовой информации для особой цели, но не создавались в отчетности по РСБУ.

1. Переход на МСФО (Продолжение)

- vi. **Признание и распределение бонусов.** В отчетности по РСБУ бонусы поставщиков признаются как прочие операционные доходы в момент их получения. В данной консолидированной финансовой информации для особой цели бонусы поставщиков признаются в том периоде, когда производится закупка товаров, и распределяются между стоимостью запасов и себестоимостью реализации на каждую отчетную дату.
- vii. **Дисконтирование финансовых инструментов.** В отчетности по РСБУ финансовые инструменты учитываются по первоначальной стоимости. В консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели, финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости, в соответствии с IAS 39..
- viii. **Непризнанные обязательства.** В отчетности по РСБУ определенные расходы признаются в периоде, когда получены первичные документы. В консолидированной финансовой информации, подготовленной для особой цели, расходы признаются в том периоде, к которому они относятся.
- ix. **Реверсирование капитализации процентов по внутригрупповым займам.** В отчетности по РСБУ расходы по займам, полученным от компаний Группы на строительство объектов основных средств, капитализируются. В данной консолидированной финансовой информации для особой цели капитализированы только проценты по займам от сторонних компаний. Проценты по внутригрупповым займам элиминируются при консолидации.
- x. **Учет по ФП ДЛО.** Группа участвует в федеральной программе дополнительного лекарственного обеспечения (ФП ДЛО, смотри Комментарий 2.24). Выручка и расходы, прибыли и убытки по данной программе в отчетности по РСБУ признаются в момент предоставления комиссионного отчета в ФФОМС. В консолидированной финансовой информации для особой цели выручка и расходы, прибыли и убытки признаются в момент отпуска лекарственных средств населению.

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006
(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

4. Денежные средства и их эквиваленты

	31 Декабря 2006 г.	1 Января 2006 г.
Денежные средства в банке	941 599	1 100 607
Наличные денежные средства в кассе	34 994	21 178
Итого	976 593	1 121 785

Группа имеет следующие остатки денежных средств по валютным счетам:

	31 Декабря 2006 г.	1 Января 2006 г.
Доллары США	62 145	32 976
Российские рубли	879 081	1 088 771
Евро	35 340	-
Прочие	27	38
Итого	976 593	1 121 785

На 31 Декабря 2006 года эффективная ставка процента по денежным средствам в банке составляла 0% (на 1 Января 2006 года: 0%)

5. Краткосрочные финансовые вложения

	31 Декабря 2006 г.	1 Января 2006 г.
Займы выданные	285 579	154 910
Итого	285 579	154 910

Займы выражены в Российских Рублях. Процентная ставка устанавливается, главным образом, в пределах от 2% до 18%.

6. Дебиторская задолженность

	31 Декабря 2006 г.	1 Января 2006 г.
Торговая дебиторская задолженность	5 780 930	4 476 177
Дебиторская задолженность по ФП ДЛО (Комментарий 2.2, 2.24)	11 353 391	2 806 272
Дебиторская задолженность по прочим налогом без налога на прибыль	819 731	1 342 846
Дебиторская задолженность связанных сторон (Комментарий 20)	69 541	23 926
Дебиторская задолженность по возмещению ущерба от страхового случая	920 782	-
Прочая дебиторская задолженность	650 589	216 910
За вычетом Резерва под обесценение дебиторской задолженности (Комментарий 24)	(631 297)	(358 795)
Итого	18 963 667	8 507 336

Расчет резерва под обесценение дебиторской задолженности производится менеджментом компании на основании информации по отдельному клиенту, изменении графиков платежей, а также на основании расчета и анализа ожидаемых будущих денежных потоков.

Задолженность в размере 4 208 176 тыс. руб. из общей суммы дебиторской задолженности по ДЛО на 31 Декабря 2006 (11 353 391 тыс. руб.) была погашена в апреле-июле 2007 года (Комментарий 2.2.)

В мае 2006 года в помещении главного склада Группы произошел пожар, что повлекло разрушение части основных средств и запасов. Итоговая сумма разрушения основных средств и запасов составила 356 780 тыс.

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

руб. (Комментарий 8) и 1 519 931 тыс. руб. соответственно. Сумма списанного НДС составила 166 499 тыс.руб. Затраты по устранению последствий пожара составили 91 870 тыс. руб. Вследствие того, что активы были застрахованы, страховая компания «Ингосстрах» взяла на себя обязательство выплатить страховую компенсацию в размере 1 973 108 тыс. руб., которая была частично выплачена в 2006 году (Комментарий 18).

Дебиторская задолженность выражена, главным образом, в Российских Рублях.

7. Запасы

	31 Декабря 2006 г.	1 Января 2006 г.
Сырье и материалы	261 315	172 583
Незавершенное производство	5 764	161
Готовая продукция	228 953	172 710
Товары, приобретенные для перепродажи	13 734 831	10 594 455
Резерв на уменьшение стоимости	(205 771)	(162 708)
Итого	14 025 092	10 777 201

Подробная информация о запасах, переданных в залог под обеспечение кредитов и займов, изложена в Комментарий 11.

Запасы в сумме 1 433 845 тыс. руб. по состоянию на 31 Декабря 2006 г. (на 1 Января 2006 г.: 1 025 981 тыс. руб.) были переданы в залог под обеспечение банкам, которые, в свою очередь, гарантировали погашение кредиторской задолженности Группы.

8. Основные средства

	Здания	Машин ы и оборуд ование	Транспо ртные средства и другие	Объекты незавершенн ого строительст ва	Итого
Первоначальная стоимость (Комментарий 2.5)					
На 1 января 2006 г.	3 365		1 066		
Поступление	886	897 276	543	538 160	5 867 865
Переклассификация между группами	692 823	286 813	608 754	539 105	2 127 495
Выбытие	287 409	32 834	11 725	(331 968)	-
Выбытие в результате пожара	(95 225)	(40 361)	(114 152)	-	(249 738)
Трансляционные разницы	(274 758)	(153 635)	(43 048)	-	(471 441)
	(1 089)	(957)	(1 216)	-	(3,262)
На 31 декабря 2006 г.	3 975	1 021	1 528	745 297	7 270 919
	046	970	606		
Накопленная амортизация					
На 1 января 2006 г.	(67 550)	(260 072)	(717 917)	-	(1 045 539)
Износ за период	(122 777)	(127 210)	(228 573)	-	(478 560)
Выбытие	76 725	21 329	96 993	-	195 047
Выбытие в результате пожара	2 857	77 333	34 471	-	114 661
Трансляционные разницы	72	224	678	-	974
На 31 декабря 2006 г.	(110 673)	(288 396)	(842 620)	-	(1 213 417)

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

Остаточная стоимость на 1 января 2006 г.	3 298 33	6	637 204	348 626	538 160	4 822 326
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 г.	3 864 37	3	733 574	714 258	745 297	6 057 502

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

В течение отчетного периода 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 2006 г. активы, приобретенные в лизинг, были включены в стоимость групп основных средств «машины и оборудование» в сумме 115 094 тыс. руб. (на 1 Января 2006 г.: 4 876 тыс. руб.), «транспортные средства и другие» в сумме 73 372 тыс. руб. (на 1 Января 2006 г.: ноль). Данные арендованные активы являются залогом под обеспечение обязательства по финансовой аренде и в случае неплатежа риски и выгоды на арендованные активы возвращаются арендодателю. Производственное оборудование и транспортные средства, приобретенные в лизинг в сумме 164 517 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.

9. Нематериальные активы

	Патенты и торговые марки	Программное обеспечение	Лицензии	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость (Комментарий 2.7)					
На 1 января 2006 г.	38 349	164 468	20 031	5 103	227 951
Поступление	276	32 988	706	32 517	66 487
Выбытие	-	(2 155)	(19)	(97)	(2 271)
Переклассификация между группами	-	11 789	-	(11 789)	-
На 31 декабря 2006 г.	38 625	207 090	20 718	25 734	292 167
Накопленная амортизация (Комментарий 2.7)					
На 1 января 2006 г.	(5 460)	(12 391)	(3 820)	(19)	(21 690)
Износ за период	(3 901)	(15 976)	(2 198)	(5 145)	(27 220)
Выбытие	-	2 018	18	1	2 037
На 31 декабря 2006 г.	(9 361)	(26 349)	(6 000)	(5 163)	(46 873)
Остаточная стоимость на 1 января 2006 г.	32 889	152 077	16 211	5 084	206 261
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 г.	29 264	180 741	14 718	20 571	245 294

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

10. Деловая репутация

	2006 г.
Остаток на 1 января 2006 г.	133 091
Приобретение ООО «Марлен – Фарма»	102 676
Прочее	567
Остаток на 31 декабря 2006 г.	236 334

Деловая репутация в сумме 102 676 тыс. руб. является результатом приобретения в августе 2006 г. ООО «Марлен-Фарма», стоимость всех активов и обязательств которого на момент приобретения составляла 17 295 тыс. руб. и 14 908 тыс. руб. соответственно. Покупная стоимость составила 105 063 тыс. руб.

Остаток на 1 Января 2006 г. и приобретенная в 2006 году деловая репутация были протестированы на обесценение. Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные средства, определяется на основе ценности использования, рассчитанной по методу дисконтирования денежных потоков, основанных на принятом менеджментом компании годовом финансовом бюджете и прогнозе движения денежных средств на последующие периоды. Прогнозы были построены исходя из 13% роста на ближайшие 4 года. Значение темпа роста соответствует значению темпа роста по отрасли. Ставка дисконтирования составляет 16%.

Расчет ценности использования единицы, генерирующей денежные средства, наиболее чувствителен к ставке дисконтирования и темпу роста, используемого для экстраполяции денежных потоков на последующие периоды.

Ставки дисконтирования отражают оценку рисков менеджмента, характерных для каждой группы единиц. Это является основой, которую менеджмент использует для оценки операционной деятельности и будущих инвестиционных проектов. При определении соответствующих ставок дисконтирования для каждой отдельной группы единиц учитывалась процентная ставка по межбанковским кредитам, утвержденная Центральным банком России в начале планируемого года. Оценки темпов роста основаны на опубликованных отраслевых данных.

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006
(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

11. Задолженность по займам и кредитам

Краткосрочные заемные средства

	Ставка	31 Декабря 2006 г.	1 Января 2006 г.
Сбербанк РФ	4%	79 516	-
Сбербанк РФ	7.4% - 13.2%	2 034 323	1 603 258
ABN AMRO BANK A.O.	3.5% до 3.95% + LIBOR	282 796	94 687
Абсолют банк	10% до 11.90%	-	172 695
КБ ФБИИР	13.00%	-	4 303
Внешторгбанк	13.00%	-	14 301
Обязательства по финансовой аренде:			
БСЖВ Лизинг	LIBOR6M + 7.8% до 10%	7 420	1 349
БСЖВ Лизинг	EURIBOR6M + 7 %	17 043	-
Hewlett Packard	11.06%	12 087	-
Текущая часть задолженности по долгосрочным займам		29 326	23 715
Итого		2 462 511	1 914 308

Вышеуказанные заемные средства выражены в следующих валютах:

	31 Декабря 2006 г.	1 Января 2006 г.
Доллары США	342 383	266 750
Российские рубли	2 113 839	1 647 558
Евро	6 289	-
Итого	2 462 511	1 914 308

Долгосрочные заемные средства

	Ставка	31 Декабря 2006 г.	1 Января 2006 г.
Облигационный займ	9.28%	4 979 812	-
Абсолют банк	6% + LIBOR	59 738	88 991
Raiffeisenbank	MosPrime1M + 3.5%	534 508	-
Raiffeisenbank	LIBOR + 5.5%	23 595	-
Прочие	0%	-	315
Обязательства по финансовой аренде:			
БСЖВ Лизинг	LIBOR6M + 7.8% до 10%	30 969	1 766
БСЖВ Лизинг	EURIBOR6M + 7 %	77 457	-
Hewlett Packard	11.06%	22 655	-
Текущая часть долгосрочных займов:			
Абсолют банк	LIBOR + 6%	(20 478)	(23 715)
Raiffeisenbank	LIBOR + 5.5%	(8 848)	-
Итого		5 699 408	67 357

Приносящие проценты облигации торгуются на ММББ как некотируемые публичные ценные бумаги

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

11. Задолженность по займам и кредитам (Продолжение)

Вышеуказанные заемные средства выражены в следующих валютах:

	31 Декабря 2006	1 Января 2006
Доллары США	107 631	67 042
Евро	77 457	-
Российские рубли	5 514 320	315
Итого	5 699 408	67 357

Балансовая стоимость вышеуказанных заемных средств не значительно отличается от номинальной стоимости, поэтому при рассмотрении графика погашения была приведена их балансовая стоимость График погашения долгосрочных займов (за исключением обязательств по лизингу):

Займы с фиксированной процентной ставкой	31 Декабря 2006 г.	1 Января 2006 г.
От 2 до 5 лет	4 979 812	315
Итого	4 979 812	315

Займы с плавающей процентной ставкой	31 Декабря 2006 г.	1 Декабря 2006 г.
От 1 года до 2 лет	226 642	22 374
От 2 до 5 лет	361 873	42 902
Итого	588 515	65 276

На 31 Декабря 2006 г. в обеспечение обязательств по возврату вышеперечисленных займов в залог были переданы основные средства, балансовая стоимость которых составляет 979 142 тыс. руб. (на 1 Января 2006 г.: 446 020 тыс. руб., включая основные средства балансовой стоимостью 73 474 тыс. руб. переданных в залог в качестве обеспечения неиспользованных кредитных лимитов) и запасы, балансовая стоимость которых равна 4 415 529 тыс. руб., включая запасы балансовой стоимостью 956 743 тыс. руб., также переданных в залог под неиспользованные кредитные лимиты (на 1 Января 2006 г.: 4 441 986 тыс. руб., включая запасы в залоге под неиспользованные кредитные лимиты балансовой стоимостью 1 327 969 тыс. руб.)

Обязательства по финансовой аренде

Годовая эффективная ставка процента на дату баланса составляла:

	31 Декабря 2006 г.		1 Января 2006 г.	
	USD	Euro	USD	Euro
Обязательства по финансовой аренде	12,84%	11,44%	15,07%	-

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕНЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

11. Задолженность по займам и кредитам (Продолжение)

Срок лизинговых обязательств и размер минимальных лизинговых платежей представлен ниже:

	До 1 года	От 2 до 5 лет	Итого
Минимальные лизинговые платежи на 31 Декабря 2006 г.	53 409	157 991	211 400
За вычетом будущих финансовых расходов	(16 859)	(26 910)	(43 769)
Приведенная стоимость минимальных лизинговых платежей на 31 Декабря 2006 г.	36 550	131 081	167 631
Минимальные лизинговые платежи на 1 Января 2006	1 739	1 990	3 729
За вычетом будущих финансовых расходов	(390)	(224)	(614)
Приведенная стоимость минимальных лизинговых платежей на 1 Января 2006 г.	1 349	1 766	3 115

12. Кредиторская задолженность

	31 Декабря 2006 г.	1 Января 2006 г.
Торговая кредиторская задолженность	12 549 230	9 277 885
Кредиторская задолженность поставщикам по ФП ДЛО (Комментарий 2.2, 2.24)	10 854 806	5 384 741
Задолженность по процентам по кредитам	90 352	15 088
Кредиторская задолженность связанным сторонам (Комментария 20)	11 556	11 348
Кредиторская задолженность по прочим налогам без налога на прибыль	239 762	679 782
Прочая кредиторская задолженность	1 315 868	802 114
Итого	25 061 574	16 170 958

Торговая кредиторская задолженность в размере 6 765 274 тыс. руб. (на 1 Января 2006 г.: 5 811 698 тыс. руб.) выражена в Долларах США, торговая кредиторская задолженность в размере 3 961 288 тыс. руб. (на 1 Января 2006 г.: 2 274 383 тыс. руб.) выражена в Евро.

13. Акционерный капитал

На 31 Декабря 2006 г. полностью оплаченный капитал составил 4 000 тыс. руб. (на 1 Января 2006 г.: 4 000 тыс. руб.) и представлен 40 миллионами обыкновенных акций. Номинальная стоимость каждой акции составляет 0,1 Российского рубля. Каждая простая акция дает акционеру право одного голоса. В течение 2006 года не было никаких движений долей в капитале.

В Октябре 2006 года Общее Собрание акционеров Компании утвердило распределение прибыли за 2006 г. в виде дивидендов. Размер дивидендов составил 1,6065 руб. на одну простую акцию.

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006
(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

14. Выручка от реализации товаров и услуг

	2006 г.
Выручка от реализации товаров не по ДЛО	45 303 890
Выручка от реализации товаров по ДЛО	18 131 654
Выручка от реализации маркетинговых услуг	307 507
Итого	63 743 051

15. Себестоимость реализованной продукции

	2006 г.
Покупная стоимость товаров для перепродажи не по ФП ДЛО	37 466 840
Покупная стоимость товаров для перепродажи по ФП ДЛО	13 305 752
Расходы по доставке товара	398 225
Расходы на лицензии и сертификацию	182 900
Расходы на таможенную	69 887
Прочие	234 945
Итого	51 658 549

16. Расходы на маркетинг и дистрибуцию

	2006 г.
Расходы на персонал	2 798 070
Услуги аптечных учреждений	1 564 978
Резерв под сомнительную торговую дебиторскую задолженность	527 720
Маркетинговые расходы	393 075
Расходы на рекламу	264 145
Прочие	465 652
Итого	6 013 640

Расходы на персонал включают пенсионные отчисления в сумме 242 008 тыс. руб.

17. Общехозяйственные и административные расходы

	2006 г.
Расходы на персонал	1 446 250
Затраты по аренде	565 429
Амортизация Основных средств и Нематериальных активов	467 094
Расходы на материалы	276 103
Расходы на текущий ремонт	159 809
Услуги финансовых организаций	138 936
Налоги и сборы кроме налога на прибыль	107 479
Расходы по охране	107 333
Связь	98 469
Прочие	399 888
Итого	3 766 790

Расходы на персонал включают пенсионные отчисления в сумме 124 832 тыс. руб.

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

18. Прочие операционные доходы/расходы, нетто

	2006 г.
Благотворительность	(90 252)
Резерв под сомнительную нетоварную дебиторскую задолженность	(32 217)
Убыток от пожара, net of insurance compensation	(161 972)
Убыток, полученный при дисконтировании дебиторской задолженности по ФП ДЛО (Комментарий 2.2)	(475 768)
Прибыль, полученная при дисконтировании кредиторской задолженности по ФП ДЛО (Комментарий 2.2)	647 467
Прибыль от выбытия Основных средств	6 560
Доход от аренды	60 293
Прибыль от продажи дочерней компании	157 875
Прочие операционные расходы	(6 324)
Итого	105 662

В Августе 2006 г. Группа продала 100 % доли капитала ООО «Протек-Фарма».

Подробные данные о проданных активах и обязательствах следующие:

	Август 2006 г.
Денежные средства и их эквиваленты	100
Торговая и прочая дебиторская задолженность	100 491
Запасы	197 387
Основные средства	20 594
Краткосрочные кредиты и займы	(10 992)
Долгосрочные кредиты и займы	(290 077)
Прочие обязательства	(175 258)
Чистые обязательства Дочерней компании	(157 755)

Подробные данные о движении наличных денежных средств в результате продажи дочерней компании следующие:

	Август 2006 г.
Поступило денежных средств от продажи	120
За вычетом денежных средств и их эквивалентов проданной дочерней компании	(100)
Результат от продажи дочерней компании	20

Подробные данные о прибыли от продажи дочерней компании следующие:

	Август 2006 г.
Выручка от продажи	120
За вычетом балансовой стоимости проданных чистых обязательств	157 755
Прибыль от продажи дочерней компании	157 875

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

19. Налог на прибыль

	2006 г.
Налог на прибыль - текущий	1 041 956
Отложенный налог	(169 167)
Налог на прибыль	872 789

Большинство компаний Группы уплачивают налог на прибыль на территории России и применяют налоговую ставку в размере 24 % к налогооблагаемой прибыли, полученной в 2006 году. Текущий налог на прибыль рассчитывается нарастающим итогом на основе налогооблагаемой базы. Соотношение между ожидаемой и фактической суммой налога на прибыль следующее:

	2006 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения	2 646 019
Расчетная сумма налога по ставке 25%	635 045
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:	
- резервы под обесценение активов	134 258
- расходы не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	101 665
Прочие	1 821
Налог на прибыль	872 789

Различия между расчетами налогооблагаемой базы по стандартам МСФО и стандартам РСБУ приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью некоторых активов и обязательств. Отложенные налоги относятся к следующим активам и обязательствам:

	1 Января 2006 г.	Изменение за 2006 г.	31 Декабря 2006 г.
Налоговый эффект вычитаемых/(налогооблагаемых) временных разниц:			
Основные средства	(370 566)	3 314	(367 252)
Дебиторская задолженность	51 214	111 026	162 240
Кредиторская задолженность	30 962	(37 247)	(6 285)
Резервы и начисленные обязательства	31 951	24 982	56 933
Запасы	(40 519)	38 183	(2 336)
Убыток прошлых лет	40 182	33 200	73 382
Прочее	40 081	(4 291)	35 790
Итого чистые отложенные налоговые (обязательства)/активы	(216 695)	169 167	(47 528)

Возмещаемые суммы следующие:

	31 Декабря 2006 г.	1 Января 2006 г.
Отложенные налоговые активы:		
- Отложенный налоговый актив, который будет возмещен в течение периода, превышающего 12 месяцев	93 023	40 606
- Отложенный налоговый актив, который будет возмещен в течение 12 месяцев	270 350	153 852
	363 373	194 458
Отложенные налоговые обязательства:		
- Отложенное налоговое обязательство, которое будет возмещено в течение периода, превышающего 12 месяцев	(358 885)	(361 705)
- Отложенное налоговое обязательство, которое будет возмещено в течение 12 месяцев	(52 016)	(49 448)
	(410 901)	(411 153)
Итого чистые отложенные налоговые (обязательства)/активы	(47 528)	(216 695)

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

19. Налог на прибыль (Продолжение)

В контексте структуры Группы налоговый убыток и текущие налоговые активы одних компаний могут быть несопоставимы с текущими налоговыми обязательствами и налогооблагаемой прибылью других компаний и, соответственно, налоги могут быть начислены даже по тем статьям, по которым в консолидированной отчетности стоит налоговый убыток. Таким образом, зачета между отложенным налоговым активом одной компании Группы и отложенным налоговым обязательством другой компании не происходит.

Группа не признала отложенное налоговое обязательство в размере 9 280 457 тыс. руб. (на 1 Января 2006 г.: 7 736 362 тыс. руб.) по временным разницам, связанных с инвестициями в дочерние компании, поскольку Группа в состоянии их контролировать и не предполагает изменять их в обозримом будущем. Группа не намерена уменьшать долю в акционерном капитале дочерних компаний и будущие дивиденды будут выплачиваться из будущего дохода.

(См. Комментарии 22)

20. Раскрытие операций со связанными сторонами

В соответствии с 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. При рассмотрении каждой возможной связанной стороны основное внимание уделяется содержанию взаимоотношений, а не только юридической форме взаимодействия. Связанные стороны могут заключать сделки, которые несвязанные стороны заключать не могут. Также сроки, условия и суммы по таким сделкам не могут совпадать со сроками, условиями и суммами, установленными для несвязанных сторон.

Связанные стороны Группы разделяются на следующие категории:

1. Конечный владелец
2. Материнская компания
3. Компании, контролируемые Конечным владельцем
4. Члены Совета Директоров и ключевой управленческий персонал

Данные балансов и данные по сделкам со связанными сторонами за 2006 год следующие:

Конечный владелец

В 2006 г. Компания объявила и выплатила Конечному владельцу дивиденды в размере 6 426 тыс. руб., в отношении доли в Компании, которой он владеет напрямую.

Материнская компания

Тип операции	Выплаты	
	31 Декабря 2006 г.	1 Января 2006 г.
Задолженность по процентам (Комментарий 12)	11 556	11 348
Долгосрочные займы полученные	469 118	412 631
Итого	480 674	423 979

Займы выражены в Долларах США, процентная ставка устанавливается в пределах от 11% до 14%, срок погашения – 2009-2014 г.г. В 2006 году Группа объявила и выплатила Материнской компании дивиденды в размере 55 264 тыс. руб.

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

20. Раскрытие операций со связанными сторонами (Продолжение)

Компании, контролируемые Конечным владельцем

Тип операции	Поступления	
	31 Декабря 2006	1 Января 2006
Торговая дебиторская задолженность (Комментарий 6)	59 279	23 926
Задолженность по процентам (Комментарий 6)	10 262	-
Долгосрочные займы выданные	1 884 760	8 760
Итого	1 954 301	32 686

Займы выражены в Российских рублях, процентная ставка составляет 9,5% годовых, срок погашения – 2009 г.

Тип операции	Продажи
	2006 г.
Реализация товара	202 954
Прочее	10 217
Итого	213 171

Ключевой управленческий персонал

Вознаграждения членам Совета директоров Группы и ключевому управленческому персоналу включены в расходы на персонал, общая сумма, которых составляет 134 001 тыс. руб., включая отчисления в государственный Пенсионный фонд в размере 4 828 тыс. руб.

21. Информация по сегментам

Первичный формат сегментной отчетности Группы формируется по сегментам бизнеса

Сегменты бизнеса. Основным сегментом бизнеса Группы является сегмент Дистрибуция. Данный Сегмент является дистрибутором широкого диапазона фармацевтических препаратов, товаров для здоровья и красоты.

Другие сегменты Группы главным образом включают производство и розничную продажу фармацевтических препаратов, ни один из них не имеет достаточного размера для того, чтобы указывать его отдельно. Поэтому, эти сегменты были выделенные как графа «Нераспределенные»

Активы Сегмента состоят, прежде всего, из Основных средств, нематериальных активов, запасов, дебиторской задолженности и денежных средств. Обязательства Сегмента состоят главным образом из торговой и прочей кредиторской задолженности, накопленные обязательства и авансы полученные. Капиталовложения включают прирост основных средств и нематериальных активов. Резервы под убытки от обесценения относятся только к затратам начисленным против распределенных активов.

Ниже представлена информация по главному отчетному сегменту бизнеса Группы на 31 Декабря 2006 год:

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006
(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)
21. Информация по сегментам (Продолжение)

2006 год	Дистрибуция	Прочие нераспределенные	Элиминация	Группа
Выручка от реализации сторонним организациям	57 834 196	5 908 855	-	63 743 051
Выручка от реализации сегментам Группы	1 311 462	1 802 667	(3 114 129)	-
Итого Выручка от реализации	59 145 658	7 711 522	(3 114 129)	63 743 051
Результат сегмента	2 177 954	344 225	(112 446)	2 409 733
Операционная прибыль				2 409 733
Финансовый доход				31 208
Финансовый расход				(323 713)
Доход по курсовым разницам				528 790
Прибыль до налогообложения				2 646 019
Налог на прибыль				(872 789)
Чистая прибыль за год				1 773 230

31 Декабря 2006 г.	Дистрибуция	Прочие нераспределенные	Элиминация	Группа
Активы Сегмента	35 064 259	8 108 317	(1 758 404)	41 414 172
Текущие и отложенные налоговые активы				40 957
Нераспределенные корпоративные активы				2 510 461
Итого активы				43 965 590
Обязательства Сегмента	24 924 607	1 975 835	(1 452 070)	25 448 372
Текущие и отложенные налоговые обязательства				489 663
Нераспределенные корпоративные обязательства				8 631 038
Итого обязательства				34 569 072

1 Января 2006 г.	Дистрибуция	Прочие нераспределенные	Элиминация	Группа
Активы Сегмента	21 761 049	5 277 372	(783 947)	26 254 474
Текущие и отложенные налоговые активы				100 238
Нераспределенные корпоративные активы				318 358
Итого активы				26 673 070
Обязательства Сегмента	15 633 653	1 326 652	(597 027)	16 363 278
Текущие и отложенные налоговые обязательства				227 836
Нераспределенные корпоративные обязательства				2 394 294
Итого обязательства				18 985 408

2006 год	Дистрибуция	Прочие нераспределенные	Элиминация	Группа
Капиталовложения	523 324	1 757 870		
Амортизация	259 953	251 055		
Убыток от обесценения отнесенный на прибыль или убыток	561 587	41 413		
Убыток от пожара (Комментарий 18)	161 972	-		

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006
(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

Убыток, полученный при дисконтировании дебиторской задолженности по ФП ДЛО (Комментарий 2.2)	475 768	-
Прибыль, полученная при дисконтировании кредиторской задолженности по ФП ДЛО (Комментарий 2.2)	647 467	-
Прочие неденежные расходы	86 280	32 399

Группа считает, что является одним географическим сегментом

22. Условные обязательства

Окружающие условия ведения деятельности Группой.

Хотя наблюдается некоторое улучшение экономических тенденций в Российской Федерации, страна продолжает демонстрировать определенные черты развивающегося рынка. Эти характеристики включают, но не ограничиваются, наличием валюты, которая на практике не конвертируется в большинстве стран за пределами Российской Федерации и сравнительно высокая инфляция.

Будущее направление экономического развития Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, вместе с развитием в налоговой, правовой, нормативной и политической сферах.

Налоговое законодательство

Российское налоговое и таможенное законодательство допускают различные толкования и изменения, которые могут происходить часто. Интерпретация законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными властями. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и оценок, и вполне возможно, что операции и деятельность, которые не были оспорены в прошлом, могут быть оспорены. В результате могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и проценты. Фискальные периоды остаются открытыми для проверок со стороны властей в отношении налогов в течение трех предыдущих календарных лет, предшествующих году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

22. Условные обязательства (Продолжение)

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования было введено 1 января 1999 года и дает возможность налоговым органам вносить корректировки трансфертного ценообразования и накладывать дополнительные налоговые обязательства в отношении всех контролируемых сделок, при условии, что цена сделки отличается от рыночной цены более чем на 20%.

Контролируемые сделки включают в себя сделки с взаимозависимыми сторонами, как это определено в Налоговом Кодексе Российской Федерации, и все трансграничные сделки (независимо от того, осуществляется между связанными и несвязанными сторонами), сделки, где цена применяемая налогоплательщиком отличается более чем на 20% от цены по аналогичным операциям этого же налогоплательщика в течение короткого периода времени, и бартерные сделки. Не существует никаких формальных указаний о том, как эти нормы должны применяться на практике. Арбитражная судебная практика в этом отношении противоречива.

Налоговые обязательства, возникающие в связи с операциями между компаниями Группы, определяются с использованием фактических цен сделок. Вполне возможно, с изменением интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменений в подходе российских налоговых органов такие цены могут быть оспорены в будущем. Учитывая краткую природу российских правил трансфертного ценообразования, влияние такого любого пересмотра невозможно достоверно оценить, однако, оно может быть значительным.

Руководство Группы считает, что его толкование соответствующего законодательства является правильным, и положение Группы, с точки зрения налогового и таможенного законодательства, не будет меняться. Соответственно, на 31 декабря 2006 г. не предусматривается резерв под возможное налоговое обязательство (нет резерва на 1 января 2006 года). Группа полагает, что имеет потенциальное обязательство по более, чем незначительным налоговым рискам в сумме 142 047 тыс. руб. (1 января 2006 года: 103163 тыс. рублей).

Судопроизводство

Не существует правовых разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты операций и финансовое положение Группы.

Страхование

Группа имеет некоторые страховые полисы в отношении активов, операций или других страхуемых рисков. Соответственно, Группа подвержена тем рискам, по которым она не имеет страховки.

23. Договорные обязательства

Договорные обязательства капитального характера

На 31 Декабря 2006 г. Группа имеет обязательства по заключенным договорам на приобретение и строительство основных средств, по которым Группа должна будет осуществить платежи в размере 336 801 тыс. руб. (на 1 Января 2006 г.: 722 412 тыс. руб.)

24. Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

Деятельность Группы подвержена различным финансовым рискам: рыночный риск (включая валютный риск и ценовой риск), кредитный риск, риск ликвидности, риск изменений денежных потоков и изменений справедливой стоимости вследствие изменений процентной ставки. Программа Группы по управлению рисками основана на непредсказуемости финансового рынка и стремится минимизировать возможные негативные воздействия на финансовую деятельность Группы. У Группы отсутствуют производные финансовые инструменты, чтобы страховать их подверженность рискам.

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

24. Управление финансовыми рисками (Продолжение)

Управление рисками осуществляет Финансовое Управление Управляющей Компании (Казначейство Группы). Казначейство Группы определяет и оценивает финансовые риски совместно с операционными подразделениями Группы. Менеджмент Компании распространяет принципы управления на все риски, в том числе валютный риск, риск процентной ставки, кредитный риск, риск использования производных финансовых инструментов и инвестирование избыточной ликвидности.

Валютный риск

Обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте, приводят к возникновению валютного риска, возрастающего при колебании курса валют, прежде всего Доллара США. Валютный риск возникает по выраженным в иностранной валюте кредиторской задолженности и заимствованиям. У Группы нет определенных мер по смягчению данного вида риска.

Кредитный риск

Управление кредитным риском осуществляется на уровне Группы. Он возникает в связи с использованием денежных средств и их эквивалентов, финансовых инструментов и депозитов в банках и финансовых институтах, также дебиторской задолженности, включая просроченную дебиторскую задолженность. Управление риском заключается в оценке кредитоспособности покупателя, включая оценку его финансового положения, прошлый опыт и другие факторы. Также в целях контроля над риском регулярно проверяется кредитный лимит. Продажи в розницу осуществляются за наличный расчет.

Денежные средства размещены в финансовых институтах, где они, как предполагается, менее подвержены риску обесценения. Приведенная ниже таблица показывает оценку и состояние счетов в большинстве банков на дату баланса.

		31 Декабря 2006 г		1 Января 2006 г.	
	Компания оценщик	Оценка	Баланс	Оценка	Баланс
Сбербанк	Fitch Ratings	BBB+	454 710	BBB	622 497
Абсолют Банк	Fitch Ratings	A-	118 556	B-	1 646
ABN AMRO BANK A.O.	Fitch IBCA	AA-	101 363	AA-	216 201
Промсвязьбанк	Fitch Ratings	B+	40 805	B	117 213
БСЖВ	Fitch Ratings	AA	40 775	AA	49

Движение резервов, созданных под обесценение дебиторской задолженности

	Торговая и прочая дебиторская зadолженность
На 1 Января 2006 г. (Комментарий 6)	358 795
Начислено (Комментарии 16,18)	559 937
Использовано	(287 435)
На 31 Декабря 2006 г. (Комментарий 6)	631 297

24. Управление финансовыми рисками (Продолжение)

Риск ликвидности

Управление риском ликвидности подразумевает поддержание достаточного количества денежных средств и обеспечение необходимого финансирования для обслуживания кредитов. В силу

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

динамичной природы основных компаний, Казначейство Группы стремится поддерживать гибкость в финансировании, сохраняя установленные кредитные лимиты.

Банк	Валюта займа	Неиспользованный кредитный лимит на 31 Декабря 2006 г.	Неиспользованный кредитный лимит на 1 Января 2006 г.
Сбербанк	RUR	1 369 618	1 109 664
КБ ФБИИР	RUR	60 000	105 687
ABN AMRO BANK A.O.	USD	112 170	336 389
Абсолют Банк	USD	131 656	24 436
Промсвязьбанк	RUR, USD	1 019 933	-
BSGV	USD	394 967	287 825
Raiffeisenbank	USD	1 140 634	478 440
Итого		4 228 978	2 342 441

В нижеприведенной таблице анализируются финансовые обязательства Группы, сгруппированные по срокам погашения на дату баланса до срока погашения, указанного в договоре. В таблице раскрыты недисконтированные денежные потоки, поскольку влияние дисконтирования за 12 месяцев незначительно.

На 31 Декабря 2006 г.	До 1 года	От 1-го года до 2-х лет	От 2 до 5 лет
Банковские заемные средства	2 425 961	226 642	361 873
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Комментарий 12, 18)	25 709 041	-	-
На 1 Января 2006 г.			
Банковские заемные средства	1 912 959	22 374	43 217
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16 170 958	-	-

Риск изменений денежных потоков и справедливой стоимости вследствие изменений процентной ставки

Поскольку единственными приносящими проценты Группе активами являются ссуды, выданные связанным сторонам (Комментарий 20), доход Группы и денежные потоки от операционной деятельности не существенно зависят от изменения рыночной процентной ставки.

Риск процентной ставки возрастает при использовании Группой краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов. Заемные обязательства с плавающей процентной ставкой подвергают Группу риску изменения денежных потоков вследствие изменений процентной ставки. Заемные обязательства с фиксированной процентной ставкой подвергают Группу риску изменения справедливой стоимости. Согласно принятой политике, основная часть кредитов Группа привлекает по фиксированной ставке. В 2006 году заемные обязательства с плавающей процентной ставкой были выражены в Российских рублях и Долларах США

Группа анализирует подверженность риску процентной ставки на основе динамики. Различные сценарии рассматриваются с учетом рефинансирования, обновлением существующего положения и альтернативного финансирования. Основываясь на этих сценариях, Группа рассчитывает влияние изменения процентной ставки на финансовый результат. Для каждого сценария такая же процентная ставка используется для всех валют. Сценарии рассматриваются только для обязательств, которые несут основную часть расходов по процентам.

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006

(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

24. Управление финансовыми рисками (Продолжение)

Основываясь на рассмотренной модели, было определено, что увеличение или уменьшение ставки по процентам на 10 базисных пунктов уменьшает или увеличивает чистую прибыль на 24 601 тыс. руб. соответственно. Моделирование делается на ежеквартальной основе, чтобы контролировать максимально возможные потери в пределах, установленных менеджментом компании.

Риск капитала

Целями Группы при управлении капиталом являются поддержание оптимальной структуры капитала, а также способности Группы продолжать свою деятельность для обеспечения получения прибыли акционерами и прочими участниками.

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.

Группа контролирует капитал с использованием показателя левередж, сопоставляя его с другими участниками фармацевтического рынка. Это соотношение рассчитывается как чистые обязательства, деленные на общую сумму капитал. Чистые обязательства рассчитываются как общая сумма заемных средств (включая кредиты и займы, торговую и неторговую кредиторскую задолженность, отраженные в консолидированной отчетности) за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала рассчитывается как сумма собственного капитала, указанного в консолидированной отчетности и чистых обязательств.

ОАО «ПРОТЕК»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ ОСОБОЙ ЦЕЛИ
ЗА ГОД, ОКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006
(ВСЕ СУММЫ ПРЕДСТАВЛЕННЫ В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

24. Управление финансовыми рисками (Продолжение)

Значения показателя леввередж на 31 Декабря 2006 г. и на 1 Января 2006 г. следующие:

	31 Декабря 2006 г.	1 Января 2006 г.
Итого Кредиты и займы	33 692 611	18 565 254
За вычетом денежных средств и их эквивалентов (Комментарий 4)	(976 593)	(1 121 785)
Чистые обязательства	32 716 018	17 443 469
Итого собственный капитал	9 396 518	7 687 662
Итого Капитал	42 112 536	25 131 131
Леввередж	78%	69%

Увеличение показателя леввередж в 2006 году - это результат, главным образом, увеличения кредиторской задолженности по ДЛО (Комментарий 2.24).

Оценка справедливой стоимости

На 31 Декабря 2006 г. справедливая стоимость финансовых инструментов, принятая Группой не отличалась от их балансовой стоимости. Балансовая стоимость облигаций (см. Комментарий 11) оценивается на основе рыночной цены, действующей на Московской Межбанковской Бирже (ММВБ). Справедливая стоимость прочих финансовых обязательств оценивается путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием текущей рыночной процентной ставки, отвечающей требованиям аналогичных финансовых инструментов Группы. Справедливая стоимость кредитов и дебиторской задолженности определяется как приведенная стоимость ожидаемых денежных потоков, продисконтированных по текущей рыночной процентной ставке, отвечающей требованиям аналогичным обязательствам по кредитам и займам.

25. События после отчетной даты

По имеющейся информации на дату подписания настоящего письма Генеральный директор ЗАО Фирма ЦВ «ПРОТЕК» г-ну Смердов В.Л. заключен под стражу, ему предъявлено обвинение по ч.1 ст. 291 УК РФ (дача взятки должностному лицу лично или через посредника). Сроки завершения предварительного расследования, в рамках которого был задержан г-н Смердов В.Л., и передачи дела в суд на основании действующего законодательства РФ определить в настоящий момент не представляется возможным. Против ЗАО Фирма ЦВ «ПРОТЕК» каких-либо обвинений в рамках данного уголовного дела не выдвигалось, и руководство Группы не ожидает, что это произойдет. Менеджмент Группы не обладает информацией об основаниях предъявления обвинений г-ну Смердову. Руководство Группы не считает, что это дело окажет существенное неблагоприятное воздействие на деятельность или финансовое положение Группы.