



# ФАРМСИНТЕЗ

ПРОИЗВОДСТВО АФС И ОРИГИНАЛЬНЫХ  
ЛЕКАРСТВЕННЫХ ПРЕПАРАТОВ

Финансовая отчетность, подготовленная  
в соответствии с международными стан-  
дартами финансовой отчетности (МСФО)  
и независимое аудиторское заключение

31 декабря 2013 года

## Содержание

1.	Заключение независимого аудитора .....	3
2.	Консолидированная финансовая отчетность .....	5
2.1.	Консолидированный отчет о совокупном доходе .....	5
2.2.	Консолидированный отчет о финансовом положении .....	6
2.3.	Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....	7
2.4.	Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	8
3.	Информация о компании .....	9
4.	Основа подготовки финансовой отчетности .....	10
5.	Основа консолидации .....	10
6.	Основные положения учетной политики .....	10
6.1.	Объединение бизнеса и гудвил .....	10
6.2.	Пересчет иностранной валюты .....	11
6.3.	Основные средства .....	12
6.4.	Нематериальные активы .....	13
6.5.	Арендованные активы .....	14
6.6.	Обесценение нефинансовых активов .....	15
6.7.	Запасы .....	16
6.8.	Денежные средства и их эквиваленты .....	16
6.9.	Финансовые инструменты .....	17
6.10.	Налоги .....	22
6.11.	Капитал .....	23
6.12.	Выручка .....	24
6.13.	Расходы на НИОКР .....	25
6.14.	Расходы на рекламу .....	25
6.15.	Финансовые расходы .....	25
6.16.	Резервы .....	25
6.17.	Выплаты .....	25
6.18.	Существенные учетные суждения .....	26
6.19.	Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации .....	27
6.20.	Применение новых стандартов МСФО .....	27
6.21.	Приобретение компаний .....	27
7.	Примечания к консолидированной отчетности .....	29
7.1.	Основные средства .....	30
7.2.	Нематериальные активы .....	31
7.3.	Долгосрочные инвестиции .....	32
7.4.	Долгосрочные авансы выданные .....	32
7.5.	Прочие долгосрочные активы .....	32
7.6.	Запасы .....	33
7.7.	Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	33
7.8.	Денежные средства и их эквиваленты .....	34
7.9.	Капитал .....	34
7.10.	Краткосрочные векселя к оплате .....	34
7.11.	Обязательства по финансовому лизингу .....	35
7.12.	Кредиторская задолженность .....	35
7.13.	Выручка .....	36
7.14.	Себестоимость .....	36
7.15.	Расходы на научно-исследовательские разработки .....	37
7.16.	Расходы на продажу и распространение .....	37
7.17.	Административные расходы .....	37
7.18.	Прочие операционные доходы .....	38
7.19.	Прочие операционные расходы .....	38
7.20.	Финансовые доходы .....	38
7.21.	Финансовые расходы .....	38
8.	Финансовые инструменты и финансовые риски .....	38
9.	Договорные и условные обязательства .....	39
10.	События после отчетной даты .....	40



**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ  
О КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ОАО «Фармсинтез»  
ЗА 2013 ГОД**

Аудит проведен аудиторской фирмой  
ООО «Алекс Аудит Консалт»,  
ОГРН 1077800030384  
являющейся членом  
саморегулируемой организации  
аудиторов Некоммерческого  
партнерства «Аудиторская  
Ассоциация Содружество»,  
ОРНЗ 11206029532  
Юридический адрес: 191119,  
СПб, ул. Константина Заслонова,  
д. 10, лит. Б.  
ИНН 7840000591  
Телефон: 740-11-24.  
Расчетный счет  
40702810022000002207  
в филиале «Санкт – Петербургская  
дирекция ОАО «УралСиб», г. СПб.

Аудируемое лицо  
ОАО «Фармсинтез»  
Юридический адрес: 188663,  
Ленинградская область,  
Всеволожский район,  
городской поселок Кузьмоловский,  
станция Капитолово,  
№ 134, литер 1.  
ОГРН 1034700559189  
ИНН 7801075160

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ  
АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ  
Акционерам и Совету директоров  
ОАО «Фармсинтез»**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Фармсинтез» и его дочерних организаций за 2013 год, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств, консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2013 год, и примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

**Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность**

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

**Ответственность аудитора**

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения нами мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности.

### Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «Фармсинтез» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2013 года, их совокупный доход, движение денежных средств и изменения в капитале за 2013 год.

Директор ООО «Алекс Аудит Консалт» \_\_\_\_\_

Капитула А. С.

Аудитор \_\_\_\_\_

Гнеушева Е. В.

28.04.2014 г.





## 2. Консолидированная финансовая отчетность

### 2.1. Консолидированный отчет о совокупном доходе

Консолидированный отчет о совокупном доходе  
за год 31 декабря 2013 года  
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2013	2012
Выручка	7.13	247 038	266 421
Себестоимость	7.14	130 422	142 595
<b>Валовая прибыль</b>		<b>116 616</b>	<b>123 826</b>
Государственное софинансирование НИОКР	7.15	108 000	130 500
Расходы на НИОКР	7.15	432 612	185 384
Расходы на продажу и распространение	7.16	79 140	59 906
Административные расходы	7.17	151 174	89 346
Прочие операционные доходы	7.18	24 189	1 048
Прочие операционные расходы	7.19	24 201	26 806
<b>Операционный убыток</b>		<b>438 322</b>	<b>106 068</b>
Финансовые расходы	7.20	2 412	5 538
Финансовые доходы	7.21	28 861	3 654
<b>Убыток до налогообложения</b>		<b>411 873</b>	<b>107 952</b>
Экономия/(расход) по налогу на прибыль		2 697	7 649
<b>Чистый убыток за год</b>		<b>409 176</b>	<b>100 303</b>
<b>Прочие совокупные доходы</b>			
Трансляционная разница по пересчету иностранных валют		(5 794)	(1 686)
<b>Итого совокупный убыток за год</b>		<b>403 382</b>	<b>98 617</b>
<b>Чистый убыток, приходящийся на акционеров материнской компании</b>		<b>403 382</b>	<b>98 617</b>
<b>Совокупный убыток, приходящийся на акционеров материнской компании</b>		<b>403 382</b>	<b>98 617</b>
Базовый и разводненный убыток на обыкновенную акцию (руб.)		(3,79)	(1,41)

Генеральный директор  
Романов В.Д.



28 апреля 2014 года.

Данный консолидированный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

## 2.2. Консолидированный отчет о финансовом положении

Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2013 года  
(в тысячах российских рублей)

АКТИВЫ	Прим.	2013	2012
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	7.1	412 854	336 876
Нематериальные активы	7.2	19 667	19 245
Долгосрочные инвестиции	7.3	27 005	26 923
Долгосрочные авансы выданные	7.4	263 262	-
Долгосрочные векселя полученные		-	58 399
Долгосрочные prepaid финансовые расходы		-	5 144
Прочие долгосрочные активы	7.5	5 262	5 383
Отложенные налоговые активы		32 307	14 971
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>760 359</b>	<b>466 941</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Запасы	7.6	74 448	64 106
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7.7	460 274	226 577
Краткосрочные финансовые вложения		6 588	7 460
Краткосрочные prepaid финансовые расходы		-	4 178
Прочие оборотные активы		3 604	1 138
Денежные средства и их эквиваленты	7.8	504 997	68 738
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>1 049 911</b>	<b>372 197</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>1 810 271</b>	<b>839 138</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	7.9	795 522	541 897
Добавочный капитал		1 275 348	408 964
Нераспределенная прибыль		(715 507)	(306 331)
Резерв на пересчет валют		5 794	1 844
<b>Итого капитал</b>		<b>1 361 157</b>	<b>646 374</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные обязательства по финансовому лизингу	7.11	3 853	1 668
Отложенные обязательства по налогу на прибыль		9 812	-
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>13 665</b>	<b>1 668</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность и начисления	7.12	59 929	130 376
Оценочные резервы	7.12	21 713	13 465
Обязательства по прочим налогам		9 780	6 596
Краткосрочные кредиты и займы		6 296	6 562
Краткосрочные обязательства по финансовому лизингу	7.11	3 547	1 374
Краткосрочные векселя к оплате	7.10	334 184	32 723
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>435 449</b>	<b>191 096</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>449 114</b>	<b>192 764</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>1 810 271</b>	<b>839 138</b>

Генеральный директор  
Романов В.Д.



28 апреля 2014 года.

Данный консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.



## 2.3. Консолидированный отчет об изменениях в капитале

Консолидированный отчет об изменениях в капитале  
за год под 31 декабря 2013 года  
(в тысячах российских рублей)

	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Накопленный убыток	Резерв на пересчет валют	Итого капитал
<b>На 1 января 2012 г.</b>	<b>528 872</b>	<b>13 113</b>	<b>(206 028)</b>	<b>158</b>	<b>700 126</b>
Чистый убыток за год	-	-	(54 523)	-	(54 523)
Прочий совокупный убыток	-	-	-	1 686	1 686
<b>Итого совокупный убыток</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(54 523)</b>	<b>1 686</b>	<b>(52 837)</b>
Выпуск акций	13 025	49 495	-	-	62 520
Пересчет отчетности	-	(17 655)	(45 780)	-	(63 435)
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>541 897</b>	<b>408 964</b>	<b>(306 331)</b>	<b>1 844</b>	<b>646 374</b>
Чистый убыток за год	-	-	(409 176)	-	(409 176)
Прочий совокупный убыток	-	-	-	3 950	3 950
<b>Итого совокупный убыток</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(409 176)</b>	<b>3 950</b>	<b>(405 226)</b>
Выпуск акций	253 625	866 384	-	-	-
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>795 522</b>	<b>1 275 348</b>	<b>(715 507)</b>	<b>5 794</b>	<b>1 361 157</b>

Генеральный директор  
Романов В.Д.

28 апреля 2014 года.

Данный консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.



## 2.4. Консолидированный отчет о движении денежных средств

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год по 31 декабря 2013 года  
(в тысячах российских рублей)

	2013	2012
<b>Операционная деятельность</b>		
Убыток до налогообложения		
Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистым денежным потокам:	(409 176)	(107 952)
Амортизация основных средств	32 592	26 194
Амортизация нематериальных активов	1 752	1 122
Амортизация prepaid финансовых расходов	1 042	1 521
Финансовые доходы	(28 861)	(3 654)
Финансовые расходы	2 412	5 538
Курсовые разницы	(16 756)	9 788
Убыток от выбытия основных средств	825	319
Списание НИОКР в процессе	265 000	44 865
Чистое начисление оценочных резервов	7 704	11 319
Прочие неденежные статьи	(3 287)	1 993
<b>Корректировка оборотного капитала:</b>		
Изменение дебиторской задолженности	44 670	(45 187)
Изменение prepaid финансовых расходов	8 280	866
Изменение авансов выданных	(219 066)	(39 212)
Изменение запасов	(27 870)	(4 837)
Изменение прочих краткосрочных активов	(35)	(2 116)
Изменение прочих налогов к уплате	3 184	2 729
Изменение кредиторской задолженности	(24 967)	(21 259)
Проценты уплаченные	(1 191)	(620)
Проценты полученные	-	2 224
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>	<b>(366 302)</b>	<b>(116 359)</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
Приобретение основных средств	(125 123)	(72 328)
Приобретение нематериальных активов	-	(915)
Приобретение краткосрочных инвестиций	(82)	-
Приобретение долгосрочных инвестиций	-	(158)
Приобретение векселей	-	(73 238)
Выдача займов	(9 229)	(12 061)
Выплаты по векселям полученным	72 422	33 000
Поступления от продажи основных средств	301	-
Выплаты по выданным займам	10 288	2 905
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(51 423)</b>	<b>(122 795)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>		
Поступления денежных средств от выпуска акций	1 120 011	-
Погашение обязательств по финансовой аренде	(8 598)	(2 706)
Оплата векселей	(270 565)	-
<b>Денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>	<b>840 848</b>	<b>(2 706)</b>
Чистая курсовая разница	13 136	(2 706)
<b>Чистый отток денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>436 259</b>	<b>(243 532)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>68 738</b>	<b>312 270</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>504 997</b>	<b>68 738</b>

Генеральный директор  
Романов В.Д.



28 апреля 2014 года.

Данный консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.



### 3. Информация о компании

ОАО «Фармсинтез» является ведущей российской фармацевтической компанией, специализирующейся на исследовании, производстве и распространении активных фармацевтических субстанций (АФС), в том числе предназначенных для замены импортных аналогов. ОАО «Фармсинтез» также производит лекарственные препараты (Неовир, Сегидрин, Феназид и Пенкрофтон), применяемые в онкологии, гинекологии, а также для лечения иммунодефицита и туберкулеза.

- 2001** Компания была зарегистрирована в Российской Федерации в 2001 году в результате реструктуризации общества с ограниченной ответственностью в закрытое акционерное общество. ЗАО «Фармсинтез» являлось частью группы компаний, контролируемых ЗАО «Балтийское Фармацевтическое Общество» до мая 2007 года, когда 99,99% акций Компании приобрела компания Эфаг, Эстония.
- 2010** В 2010 году в результате первичного публичного размещения акций ЗАО «Фармсинтез» было реорганизовано в ОАО «Фармсинтез». Было выпущено 22 миллиона обыкновенных акций (30,75%), в результате чего доля Эфаг уменьшилась с 99,99% до 62,25% на 31 декабря 2010 года.
- 2011** В марте 2011 года Компания приобрела 100% акций эстонской фармацевтической компании Kevelt AS. В четвертом квартале 2011 года Kevelt AS организовала в Финляндии дочернюю организацию Kevelt OY, которая по состоянию на 31 декабря 2013 года не вела операционную деятельность.
- 2012** В 2012 году компания выпустила 2,605,000 обыкновенных акций которые 9 июля 2012 года были обменены на 100% акций LifeBio Laboratories LLC (США, Дэлэвер) у компании Sympatica Pharmaceuticals OY (Кипр).
- 2013** В апреле 2013 года компания выпустила 50,725,149 обыкновенных акций из которых 37,137,994 были куплены ОАО «РОСНАНО» и 13,587,071 акций ОРКО Pharmaceuticals LLC.
- 16 апреля 2013 года компания также приобрела 100% акций компании Guardum Pharmaceuticals LLC (США, Флорида) у ОРКО Pharmaceuticals LLC и впоследствии заключила соглашения о сотрудничестве с ОРКО Diagnostics LLC и ОРКО IP Holdings II Inc. для дальнейшей разработки и коммерциализации приобретенных технологий. В качестве вознаграждения за услуги группы компаний ОРКО по данным соглашениям компания выпустила векселя на общую номинальную стоимость 9.500.000 USD с условиями оплаты по предъявлению, но не раньше оговоренной даты.

В таблице ниже представлен перечень дочерних организаций Компании, включенных в консолидированную финансовую отчетность (далее совместно именуемых «Группа»):

	Страна	% владения		
		2013	2012	2011
Kevelt AS	Эстония	100%	100%	100%
Kevelt Pharmaceuticals OY	Финляндия	100%	100%	-
Lifebio Laboratories	США	100%	100%	-
Guardum LLC	США	100%	-	-

Конечными бенефициарами Группы на 31 декабря 2012 года являлись Danske Capital AS, Дания, и Firebird Management, США. На 31 декабря 2013 года они утратили статус единственных бенефициаров ввиду дополнительного выпуска акций в апреле 2013 года.



## **4. Основа подготовки финансовой отчетности**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), принятыми Советом по МСФО, действующими на дату подготовки настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости за исключением случаев, когда указано иное. Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах рублей, кроме сумм в расчете на акцию, которые указаны в рублях, если не указано иное.

## **5. Основа консолидации**

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании, а также финансовую отчетность ее дочерних предприятий на 31 декабря 2013 года. Дочерние предприятия консолидируются с даты приобретения, которой является дата, когда Группа получила контроль, и продолжают консолидироваться до даты, когда такой контроль прекращает действие. Финансовая отчетность дочерних предприятий готовится за отчетный период, аналогичный отчетному периоду материнского предприятия, с использованием унифицированных учетных политик.

При необходимости финансовая отчетность дочерних предприятий корректируется для приведения учетной политики таких предприятий в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

## **6. Основные положения учетной политики**

Ниже описаны существенные положения учетной политики, использованные Группой при подготовке консолидированной финансовой отчетности:

### **6.1. Объединение бизнеса и гудвил**

Объединение бизнеса учитывается с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса Группа оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав расходов от текущей деятельности в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения, включая проведение анализа на предмет необходимости выделения встроенных в основные договоры производных инструментов. В случае поэтапного объединения бизнеса на дату приобретения балансовая стоимость ранее принадлежавшей приобретающей стороне доли участия в приобретаемой компании переоценивается по ее справедливой стоимости на эту дату, с отнесением разницы в состав прибыли или убытка.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, признаются согласно МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и первоначальная оценка» либо в



составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не переоценивается. Последующее погашение условного вознаграждения учитывается в составе капитала. Если условное вознаграждение не попадает в сферу применения МСФО (IAS) 39, оно оценивается согласно соответствующему МСФО.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтрольной доли участия над справедливой стоимостью чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней организации, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения Группой компании, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

## 6.2. Пересчет иностранной валюты

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в российских рублях. Российский рубль также является функциональной валютой материнской компании. Каждая компания Группы определяет собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании, оцениваются в этой функциональной валюте. Группа применяет прямой метод консолидации, и при выбытии зарубежного подразделения переклассифицирует в состав прибыли или убытка соответствующие доходы и расходы от пересчета валют, возникающие в результате применения этого метода консолидации.

### Операции и остатки

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются компаниями Группы в их функциональной валюте по спот-курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчете монетарных статей, включаются в состав прибыли или убытка, за исключением монетарных статей, классифицированных как часть инструмента хеджирования чистой инвестиции Группы в зарубежное подразделение. Такие статьи отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента выбытия чистой инвестиции, когда они переклассифицируются в состав прибыли или убытка. Налоговые расходы и доходы от возмещения налогов по курсовым разницам, возникающим по указанным монетарным статьям, также учитываются в составе прочего совокупного дохода.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок.



Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Доходы или расходы, возникающие при пересчете немонетарных статей, учитываются в соответствии с принципами признания доходов или расходов в результате изменения справедливой стоимости статьи (т.е. курсовые разницы по статьям, доходы или расходы от изменения справедливой стоимости которых признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, также признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, соответственно).

### Компании Группы

При консолидации активы и обязательства всех подразделений Группы пересчитываются в российские рубли по курсу, действующему на отчетную дату, а статьи консолидированного отчета о совокупном доходе таких подразделений пересчитываются по среднему курсу за отчетный период.

Для целей консолидации, трансляционная разница, возникающая при таком пересчете, признается в составе прочего совокупного дохода. При выбытии зарубежного подразделения компонент прочего совокупного дохода, который относится к этому зарубежному подразделению, признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Гудвил, возникающий при приобретении зарубежного подразделения после 1 января 2011 г., а также основанные на справедливой стоимости корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, возникающие при приобретении, рассматриваются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по курсу на отчетную дату.

Официальные курсы валюты ЦБ указан ниже:

	31.12.2013 \$ США	31.12.2013 €	31.12.2012 \$ США	31.12.2012 €
Курс на отчетную дату	32,73	44,97	30,37	40,23
Среднегодовой курс	31,84	42,31	31,09	39,95

### 6.3. Основные средства

Оборудование учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и/или накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии признания. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Группа прекращает признание замененного компонента и признает новые компоненты с соответствующими сроками полезного использования и амортизацией.

Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в момент понесения. Приведенная стоимость ожидаемых затрат по выводу актива из эксплуатации после его использования включается в первоначальную стоимость соответствующего актива, если выполняются критерии признания резерва под будущие затраты.

Земля и здания оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации по зданиям и убытков от обесценения в случае их наличия. Земля имеет неограниченный срок полезного использования и, соответственно, не подлежит амортизации.



Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования:

Тип основных средств	Срок полезного использования, годы
Здания	20-50
Машины и оборудование	3-20
Прочие основные средства	3-10

Прекращение признания ранее признанных основных средств или их значительного компонента происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от их использования или выбытия. Доход или расход, возникающие в результате списания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе за тот отчетный год, в котором признание актива было прекращено.

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчетного периода и при необходимости корректируются.

#### 6.4. Нематериальные активы

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (в случае их наличия). Нематериальные активы, произведенные внутри Группы, за исключением капитализируемых затрат на разработку лекарственных препаратов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе за отчетный период, в котором он возник.

Срок полезного использования нематериальных активов может быть либо ограниченным, либо неопределенным.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Период и метод начисления амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного периода. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, отражается в консолидированной финансовой отчетности как изменение периода или метода начисления амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение учетных оценок. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в той категории расходов, которая соответствует функции нематериальных активов.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, а тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо на уровне подразделений, генерирующих денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо продолжать относить данный актив в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования. Если это неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования – с неопределенного на ограниченный срок – осуществляется на перспективной основе.



Доход или расход от прекращения признания нематериального актива измеряются как разница между чистой выручкой от выбытия актива и балансовой стоимостью актива, и признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в момент прекращения признания данного актива.

### **Затраты на исследования и разработки**

Затраты на исследования относятся на расходы по мере их возникновения. Нематериальный актив, возникающий в результате затрат на разработку конкретного лекарственного препарата, признается только тогда, когда Группа может продемонстрировать следующее:

- техническую осуществимость создания разрабатываемого лекарственного препарата, так, чтобы он был доступен для использования или продажи;
- свое намерение создать лекарственный препарат и запустить его в производство или продать разработку;
- то, как разработка будет создавать будущие экономические выгоды;
- наличие достаточных ресурсов для завершения разработки;
- способность надежно оценить затраты, относящиеся к разработке.

После первоначального признания затрат на разработку в качестве актива применяется затратная модель, которая требует, чтобы активы учитывались по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация актива начинается после окончания разработки, когда актив готов к использованию. Амортизация производится в течение предполагаемого периода получения будущих экономических выгод. Амортизация отражается в составе себестоимости. В течение периода разработки актив ежегодно тестируется на предмет обесценения.

### **Патенты и торговые марки**

Патенты и торговые марки амортизируются линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования:

Тип нематериальных активов	Срок полезного использования, годы
Патенты	10-20
Торговые марки	10

## **6.5. Арендованные активы**

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки. При этом на дату начала действия договора требуется установить, зависит ли его выполнение от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом в результате данной сделки.

Договоры аренды, согласно которым Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируются как финансовая аренда.

Другие виды аренды являются операционной арендой, и арендованные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы. Платежи по операционной аренде признаются как расходы по аренде в консолидированном отчете о совокупном доходе линейным методом в течение всего срока аренды.



## Группа в качестве арендатора

Финансовая аренда, по которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала срока аренды по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма меньше, - по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между затратами на финансирование и уменьшением основной суммы обязательства по аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на непогашенную сумму обязательства. Затраты на финансирование отражаются непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе. Арендванный актив амортизируется в течение периода полезного использования актива.

Однако если отсутствует обоснованная уверенность в том, что к Группе перейдет право собственности на актив в конце срока аренды, актив амортизируется в течение более короткого из следующих периодов: расчетный срок полезного использования актива и срок аренды. Платежи по операционной аренде признаются как операционные расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе равномерно на протяжении всего срока аренды.

## 6.6. Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП), – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ПГДП) за вычетом затрат на продажу и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые в основном независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или ПГДП превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки (если таковые имели место). При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждого ПГДП Группы, к которому относятся отдельные активы, и анализируются на оставшийся срок полезного использования оцениваемых активов. Для длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков, как правило, после четвертого года.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности (включая обесценение запасов) признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, когда переоценка была признана в составе прочего совокупного дохода. В этом случае убыток от обесценения также признается в составе прочего совокупного дохода в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились.



Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в консолидированном отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки в отчете об изменениях в капитале.

При определении наличия обесценения по приведенным ниже группам активов применяются следующие специфические критерии:

### **Гудвил**

Гудвил проверяется на предмет обесценения ежегодно (по состоянию на 31 декабря), а также в случаях, когда события или обстоятельства указывают на то, что его балансовая стоимость может быть обесценена. Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделений, генерирующих денежные потоки (или группы подразделений, генерирующих денежные потоки), к которым относится гудвил. Если возмещаемая стоимость подразделений, генерирующих денежные потоки, меньше их балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения. Убыток от обесценения гудвила не может быть восстановлен в будущих периодах.

### **Нематериальные активы**

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования проверяются на предмет обесценения ежегодно по состоянию на 31 декабря, а также если обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость могла обесцениться. Проверка на предмет обесценения проводится на индивидуальной основе или, в случае необходимости, на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки.

## **6.7. Запасы**

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации. Затраты, понесенные при доставке каждого продукта до места назначения и приведении его в надлежащее состояние, учитываются следующим образом:

Сырье и материалы

- Затраты на покупку по методу средней себестоимости

Готовая продукция и незавершенное производство:

- Прямые затраты на материалы и оплату труда, а также доля производственных косвенных расходов, исходя из нормальной производственной мощности, но не включая затраты по займам

Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и продажу.

## **6.8. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и краткосрочные депозиты в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения 3 месяца или менее. Для целей консолидированного отчета о движе-



нии денежных средств, денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов, согласно определению выше.

## **6.9. Финансовые инструменты**

### **Финансовые активы**

#### Первоначальное признание

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и первоначальная оценка», классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Группа классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив. Финансовые активы Группы включают денежные средства на счетах и в доверительном управлении, торговую дебиторскую задолженность, займы, векселя и прочие суммы к получению – классифицированные как займы и дебиторская задолженность, а также долгосрочные инвестиции, классифицированные как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

#### Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

#### **Займы и дебиторская задолженность**

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав финансовых доходов в консолидированном отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.

#### **Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые инвестиции могут включать в себя долевыми и долговые ценные бумаги. Долевые инвестиции, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи, – это такие инвестиции, которые не были классифицированы ни как предназначенные для торговли, ни как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги в данной категории – это такие ценные бумаги, которые компания намеревается удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы для целей обеспечения ликвидности или в ответ на изменение рыночных условий. После первоначальной оценки финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оценивают-



ся по справедливой стоимости, а нереализованные доходы или расходы по ним признаются в качестве прочего совокупного дохода в составе фонда инструментов, имеющих в наличии для продажи.

Такая классификация сохраняется вплоть до момента прекращения признания этих инвестиций или момента определения их обесценения, в которые накопленные нереализованные доходы и расходы переклассифицируются из фонда инструментов, имеющих в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка и признаются в качестве прочего операционного дохода или в качестве затрат, соответственно. Процентные доходы по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитываются с использованием эффективной процентной ставки и признаются в составе прибыли или убытка.

Группа оценивает свои финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на предмет справедливости допущения о возможности и наличии намерения продать их в ближайшем будущем. Если Группа не в состоянии осуществлять торговлю данными активами ввиду отсутствия активных рынков для них и намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем изменились, Группа в редких случаях может принять решение о переклассификации таких финансовых активов. Переклассификация в категорию займов и дебиторской задолженности разрешается в том случае, если финансовые активы удовлетворяют определению займов и дебиторской задолженности, и при этом Группа имеет возможность и намеревается удерживать данные активы в обозримом будущем или до погашения. Переклассификация в категорию инструментов, удерживаемых до погашения, разрешается только в том случае, если Группа имеет возможность и намеревается удерживать финансовый актив до погашения.

В случае финансовых активов, переклассифицированных из состава категории «имеющиеся в наличии для продажи», связанные с ними доходы или расходы, ранее признанные в составе капитала, амортизируются в составе прибыли или убытка на протяжении оставшегося срока инвестиций с применением эффективной процентной ставки. Разница между новой оценкой амортизированной стоимости и ожидаемыми денежными потоками также амортизируется на протяжении оставшегося срока использования актива с применением эффективной процентной ставки. Если впоследствии устанавливается, что актив обесценился, сумма, отраженная в капитале, переклассифицируется в консолидированный отчет о совокупном доходе.

Вложения в долевые инструменты, справедливую стоимость которых достоверно оценить невозможно, и производные инструменты, связанные с ними, оцениваются по фактической стоимости за вычетом (для активов) суммы обесценения. Если в дальнейшем становится возможным определить справедливую стоимость таких инструментов, они переоцениваются по справедливой стоимости, а возникшие доходы или расходы признаются в составе прибыли или убытка. Если надежная оценка инструментов по справедливой стоимости, начиная с некоторой даты, более не представляется возможной, то указанные инструменты должны оцениваться в дальнейшем по «первоначальной стоимости», которая представляет собой их балансовую стоимость на указанную дату, определенную ранее на основе справедливой стоимости.

### **Прекращение признания финансовых активов**

Признание финансового актива (или, где применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.



Если Группа передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, и при этом не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Группа продолжает свое участие в переданном активе.

В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой. Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Группы.

### **Обесценение финансовых активов**

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов.

Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

### **Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости**

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа сначала проводит оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Группа определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается, либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены).

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе финансовых доходов в консолидированном от-



чете о совокупном доходе. Займы вместе с соответствующими резервами исключаются из консолидированного отчета о финансовом положении, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано, либо передано Группе. Если в течение следующего периода сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается, либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается, либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение затрат по финансированию в консолидированном отчете о совокупном доходе.

### **Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

В отношении финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа на каждую отчетную дату оценивает существование объективных свидетельств того, что инвестиция или группа инвестиций подверглись обесценению.

В случае инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства будут включать значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиций ниже уровня их первоначальной стоимости. «Значительность» оценивается в сравнении с первоначальной стоимостью инвестиций, а «продолжительность» - в сравнении с периодом, в течение которого справедливая стоимость была меньше первоначальной стоимости. При наличии свидетельств обесценения сумма совокупного убытка, оцененная как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанного в консолидированном отчете о совокупном доходе убытка от обесценения по данным инвестициям исключается из прочего совокупного дохода и признается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через консолидированный отчет о совокупном доходе, увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

В случае долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, обесценение оценивается на основе тех же критериев, которые применяются в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Однако сумма отраженного убытка от обесценения представляет собой накопленный убыток, оцененный как разница между амортизированной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения по данным инвестициям, ранее признанного в консолидированном отчете о совокупном доходе. Начисление процентов в отношении уменьшенной балансовой стоимости актива продолжается по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе доходов от финансирования в консолидированном отчете о совокупном доходе. Если в течение следующего года справедливая стоимость долгового инструмента возрастает, и данный рост можно объективно связать с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в консолидированном отчете о совокупном доходе, убыток от обесценения восстанавливается через консолидированный отчет о совокупном доходе.

### **Финансовые обязательства**

#### Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и первоначальная оценка», классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании. Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости и, в случае займов и кредитов, которые учитываются по амортизированной стоимости, их



первоначальная стоимость включает также затраты по сделке, непосредственно связанные с их выпуском или приобретением. Финансовые обязательства Группы включают торговую кредиторскую задолженность, векселя, кредиты и займы, классифицированные как кредиты и займы.

#### Последующая оценка – кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы, включая векселя, оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки.

Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

#### Прекращение признания

Признание финансового обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

#### **Взаимозачет финансовых инструментов**

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

#### **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках на каждую отчетную дату, определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки.



## 6.10. Налоги

### Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в консолидированном отчете о совокупном доходе. Руководство компании периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

### Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей консолидированной финансовой отчетности.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли



ли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное.

Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Налоговые выгоды, приобретенные в рамках объединения бизнеса, но не удовлетворяющие критериям для отдельного признания на эту дату, могут быть признаны впоследствии, в случае появления новой информации о фактах и обстоятельствах. Корректировка будет отражаться как уменьшение гудвила (если ее размер не превышает размер гудвила), если она была осуществлена в течение периода оценки, или признаваться в составе прибыли или убытка.

#### **Налог на добавленную стоимость**

Налог на добавленную стоимость («НДС»), возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению в государственный бюджет в момент признания выручки, либо в момент получения оплаты от покупателей, в зависимости от требований нормативных актов. Налоговые органы разрешают производить возмещение НДС путем зачета против суммы задолженности по НДС на реализуемую продукцию и услуги.

НДС, относящийся к реализации и приобретению товаров и услуг, расчеты по которым не были произведены на конец отчетного периода (отложенный НДС), отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно как оборотный актив и краткосрочное обязательство.

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

### **6.11. Капитал**

#### Акционерный капитал

Акционерный капитал включает в себя номинальную стоимость выпущенных Компанией акций.

#### Добавочный капитал

Добавочный капитал включает в себя вознаграждение, полученное от акционеров Компании за выкупленные акции за минусом их номинальной стоимости, а также доход/(расход) Компании за счет получения займов от акционеров по ставке ниже/(выше) рыночной.



### Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены (утверждены акционерами) до даты или на дату окончания отчетного периода. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были объявлены после окончания отчетного периода, но до утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

### Прибыль на акцию

Прибыль/ (убыток) на акцию рассчитывается путем деления прибыли/(убытка), приходящейся на долю держателей обыкновенных акций на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в отчетном периоде.

Разводненная прибыль/ (убыток) на акцию рассчитывается путем корректировки средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении, исходя из предположения о конвертации всех разводненных потенциальных обыкновенных акций.

## **6.12. Выручка**

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин. Группа анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определенными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам. Для признания выручки также должны выполняться следующие критерии:

### Продажа готовой продукции и товаров

Выручка от продажи готовой продукции и товаров признается, когда существенные риски и выгоды от владения данной продукцией/товаром переходят к покупателю.

### Оказание услуг

Выручка от оказания услуг признается, исходя из стадии завершенности работ на основе подписанных сторонами актов выполненных работ. Если финансовый результат от договора не может быть надежно оценен, выручка признается только в пределах суммы понесенных расходов, которые могут быть возмещены.

### Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включается в состав доходов от финансирования в консолидированном отчете о совокупном доходе.

### Дивиденды

Доход признается, когда установлено право Группы на получение платежа.



### 6.13. Расходы на НИОКР

Расходы по НИОКР, по которым не выполняются критерии капитализации в качестве нематериальных активов, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в момент их понесения. К расходам текущего периода также относятся приобретенные исследования и разработки, при нецелесообразности их продолжения в связи с невозможностью получения запланированного результата и отсутствии альтернативного использования. Проекты и исследования, полученные в результате приобретения бизнеса, капитализируются и анализируются на предмет обесценения до момента завершения разработки, после чего амортизируются исходя из определенного срока полезного использования.

### 6.14. Расходы на рекламу

Расходы по рекламе отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в момент, в котором они понесены. Рекламные материалы, такие как брошюры и каталоги, учитываются как товарно-материальные ценности до момента прекращения права владения или отсутствия намерения для их дальнейшего использования.

### 6.15. Финансовые расходы

Все расходы по займам отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки, кроме случаев, когда они относятся непосредственно к приобретению базового актива.

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Группой в связи с заемными средствами. Группа капитализирует затраты по займам в отношении всех соответствующих установленным критериям активов, строительство которых началось 1 января 2011 г. или после этой даты.

### 6.16. Резервы

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребуется для погашения этого обязательства является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства.

Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе за вычетом возмещения.

Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается в составе финансовых расходов.

### 6.17. Выплаты

При получении активов или услуг в обмен на акции, данные активы или услуги, а также соответствующее увеличение капитала оценивается по справедливой стоимости полученных активов или услуг, за исключением случаев, когда эта справедливая стоимость не поддается достоверной оценке. Если справедливая стоимость полученных активов или услуг не поддается надежной



оценке, их стоимость, а также соответствующее увеличение капитала определяется косвенно, исходя из справедливой стоимости предоставленных долевых инструментов.

## 6.18. Существенные учетные суждения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений на конец отчетного периода, которые влияют на представляемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации. Однако неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценочные значения.

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже.

Допущения и оценочные значения Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

### Оценки

#### Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие пять лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Группы еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущее, которые улучшат результаты активов проверяемого на предмет обесценения подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

### Налоги

Существует неопределенность в отношении интерпретации неоднозначных трактовок налогового законодательства, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода. С учетом наличия международных операций Группы, а также вследствие долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отраженных в отчетности сумм расходов или доходов по налогу на прибыль. Основываясь на обоснованных допущениях, Группа создает резервы под возможные последствия налоговых проверок, проводимых налоговыми органами стран, в которых она осуществляет свою деятельность. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих проверок и различных интерпретаций налогового законодательства компанией - налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом.



### Сроки полезного использования основных средств и нематериальных активов

Оценка срока полезного использования основных средств и нематериальных активов является предметом суждения руководства, основанного на опыте в отношении аналогичных активов. При определении срока полезного использования актива руководство анализирует его предполагаемое использование, расчетное техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия эксплуатации. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке ставок амортизационных отчислений в будущих периодах.

### Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости.

### Оценка критериев признания в качестве нематериальных активов расходов по НИОКР

На каждую отчетную дату руководство производит оценку выполнения критериев признания расходов по НИОКР в качестве нематериальных активов. По состоянию на 31 декабря 2012 г., по мнению руководства, ни один из НИОКР проектов не вошел в стадию признания в качестве нематериального актива.

## **6.19. Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации**

Учетная политика Группы в 2013 г. соответствует учетной политике, применявшейся при составлении отчетности за 2012 год, за исключением принятия приведенных ниже новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций Комитета по интерпретациям МСФО, вступивших в силу после 1 января 2013 г., влияние которых на консолидированную финансовую отчетность Группы описано ниже:

## **6.20. Применение новых стандартов МСФО**

Следующие стандарты МСФО и комментарии к ним вступили в силу начиная с 1 января 2013 года:

- МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»
- МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность»
- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях»
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости»

Также с 1 января 2013 года вступили в силу поправки к следующим стандартам МСФО:

- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»
- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»
- МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия»

Группа применила данные стандарты при подготовке данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности. Новые стандарты и поправки к действующим стандартам не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## **6.21. Приобретение компаний**

16 апреля 2013 г. между компаниями ОАО «Фармсинтез» и OPKO Health, Inc. был заключен договор купли-продажи 100% долей в уставном капитале компании Guardum Pharmaceuticals, LLC.



Компания Guardum была создана 5 марта 2013 г. с целью передачи ей исключительных прав, необходимых для разработки, производства и коммерциализации на территории стран СНГ лекарственного препарата СТАР 101, тестов PoC, теста 4K Score. Указанные права были переданы Guardum 22 марта 2013 г. посредством заключения трех Лицензионных соглашений.

Дата приобретения определяется в соответствии с МСФО 3 «Объединение бизнеса» как дата, когда покупатель юридически передает возмещение, приобретает активы и принимает обязательства приобретаемого предприятия. Согласно условиям договора купли-продажи компании Guardum ОАО «Фармсинтез» обязуется провести оплату по Договору не позднее 31 декабря 2013 г. одним из следующих способов:

- оплатить сумму в размере 265 млн. рублей, конвертируемую по курсу, указанному в Wall Street Journal, по состоянию на дату платежа, либо
- передать 12 001 811 собственных акций, выпущенных в результате дополнительной эмиссии, в собственность ОРКО. При этом доля ОРКО должна составлять в результате данной эмиссии не менее 16% от общего акционерного капитала ОАО «Фармсинтез», включая 13 587 071 акций, дополнительно приобретаемых ОРКО в результате проведения первой за 2013 г. дополнительной эмиссии

В качестве обеспечения по договору купли-продажи 16 апреля 2013 г. был выпущен вексель на сумму 265 млн. руб. в пользу ОРКО. Датой приобретения является 17 апреля 2013 г., когда вексель был передан на хранение эскроу-агенту.

Согласно МСФО 38.57, нематериальный актив, являющийся результатом разработок (или осуществления стадии разработки в рамках внутреннего проекта), подлежит признанию тогда и только тогда, когда предприятие может продемонстрировать все перечисленные ниже критерии:

- Техническую осуществимость завершения создания нематериального актива так, чтобы его можно было использовать или продать.
- Намерение завершить создание нематериального актива и использовать или продать его.
- Способность использовать или продать нематериальный актив.
- То, каким образом нематериальный актив будет создавать вероятные будущие экономические выгоды. Помимо прочего, предприятие может продемонстрировать наличие рынка для продукции нематериального актива, или самого нематериального актива, либо, если этот актив предполагается использовать для внутренних целей, полезность такого нематериального актива.
- Наличие достаточных технических, финансовых и прочих ресурсов для завершения разработки, использования или продажи нематериального актива.
- Способность надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу в процессе его разработки.

Так как согласно МСФО капитализация НМА возможна только исключительно при соблюдении всех вышеперечисленных критериев, а критерий возможности продажи незавершенного нематериального актива или его альтернативное использование в других разработках невозможно, то стоимость приобретения лицензионных соглашений отражается в убытках периода. Сумма списания составила 265 млн. рублей и была отражена по строке расходов «Расходы на научно-исследовательские разработки»

Группа также пересмотрела свою позицию в части признания и оценки активов приобретенных в результате покупки 100% акций компании LifeBio Laboratories LLC, которые были учтены как имущественный взнос в капитал в 2012 году. Основываясь на более тщательном и подробном анализе, Группа пришла к заключению, что указанные активы представляют собой НМА в процессе без альтернативного использования в будущем, что требует признания их расходами периода, равно как и косвенных расходов по сделке, которые были также капитализированы. В результате указанной ревизии, сравнительная информация за год, окончившийся 31 декабря 2012 года была пересмотрена.



## 7. Пересчет сравнительной информации и реклассификации

Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2013 года  
(в тысячах российских рублей)

	31.12.2012 После пересчета	Пересчет	31.12.2012 До пересчета
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	336 876	-	336 876
Нематериальные активы	19 245	(63 435)	82 680
Долгосрочные инвестиции	26 923	-	26 923
Долгосрочные авансы выданные	-	-	-
Долгосрочные векселя полученные	58 399	-	58 399
Долгосрочные prepaid финансовые расходы	5 144	-	5 144
Прочие долгосрочные активы	5 383	-	5 383
Отложенные налоговые активы	14 971	-	14 971
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>466 941</b>	<b>(63 435)</b>	<b>530 376</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Запасы	64 106	-	64 106
Торговая и прочая дебиторская задолженность	226 577	-	226 577
Краткосрочные финансовые вложения	7 460	-	7 460
Краткосрочные prepaid финансовые расходы	4 178	-	4 178
Прочие оборотные активы	1 138	-	1 138
Денежные средства и их эквиваленты	68 738	-	68 738
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>372 197</b>	<b>-</b>	<b>372 197</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>839 138</b>	<b>(63 435)</b>	<b>902 573</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	541 897	-	541 897
Добавочный капитал	408 964	(17 655)	426 619
Нераспределенная прибыль	(306 331)	(45 780)	(260 551)
Резерв на пересчет валют	1 844	-	1 844
<b>Итого капитал</b>	<b>646 374</b>	<b>(63 435)</b>	<b>709 809</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные обязательства по финансовому лизингу	1 668	-	1 668
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	-	-	-
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>1 668</b>	<b>-</b>	<b>1 668</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность и начисления	130 376	-	130 376
Оценочные резервы	13 465	-	13 465
Обязательства по прочим налогам	6 596	-	6 596
Краткосрочные кредиты и займы	6 562	-	6 562
Краткосрочные обязательства по финансовому лизингу	1 374	-	1 374
Краткосрочные векселя к оплате	32 723	-	32 723
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>191 096</b>	<b>-</b>	<b>191 096</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>192 764</b>	<b>-</b>	<b>192 764</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>839 138</b>	<b>(63 435)</b>	<b>902 573</b>



	2012 После пересчета	Пересчет	2012 До пересчета
Выручка	266 421	-	266 421
Себестоимость	142 595	-	142 595
<b>Валовая прибыль</b>	<b>123 826</b>	-	<b>123 826</b>
Государственное софинансирование НИОКР	130 500	-	130 500
Расходы на НИОКР	185 384	44 865	140 519
Расходы на продажу и распространение	59 906	-	59 906
Административные расходы	89 346	915	88 431
Прочие операционные доходы	1 048	-	1 048
Прочие операционные расходы	26 806	-	26 806
<b>Операционный убыток</b>	<b>(106 068)</b>	<b>(45 780)</b>	<b>(60 288)</b>
Финансовые расходы	5 538	-	5 538
Финансовые доходы	3 654	-	3 654
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(107 952)</b>	<b>(45 780)</b>	<b>(62 172)</b>
Экономия/(расход) по налогу на прибыль	7 649	-	7 649
<b>Чистый убыток за год</b>	<b>(100 303)</b>	<b>(45 780)</b>	<b>(54 523)</b>
Прочие совокупные доходы			
Трансляционная разница по пересчету иностранных валют	1 686	-	1 686
<b>Итого совокупный убыток за год</b>	<b>(98 617)</b>	<b>(45 780)</b>	<b>(52 837)</b>
<b>Чистый убыток, приходящийся на акционеров материнской компании</b>	<b>(98 617)</b>	<b>(45 780)</b>	<b>(52 837)</b>
<b>Совокупный убыток, приходящийся на акционеров материнской компании</b>	<b>(98 617)</b>	<b>(45 780)</b>	<b>(52 837)</b>

## 8. Примечания к консолидированной отчетности

### 8.1. Основные средства

	Земля и здания	Машины и оборудо- вание	Прочее	НЗП	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>					
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>50 993</b>	<b>466 547</b>	<b>19 905</b>	<b>58 321</b>	<b>595 766</b>
Поступления	-	-	2 893	76 793	79 686
Перевод между группами	8 547	36 046	3 506	(48 099)	-
Выбытие	-	(584)	(273)	-	(857)
Трансляционная разница	-	(26)	(9)	-	(35)
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>59 540</b>	<b>501 983</b>	<b>26 022</b>	<b>87 015</b>	<b>674 560</b>
Поступления	1 231	16 099	22 110	91 210	130 650
Выбытие	(149)	(777)	(1 082)	(16 550)	(18 558)
Трансляционная разница	-	35	8	-	43
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>60 622</b>	<b>517 340</b>	<b>47 058</b>	<b>161 675</b>	<b>786 695</b>



	Земля и здания	Машины и оборудо- вание	Прочее	НЗП	Итого
<b>Амортизация</b>					
На 31 декабря 2011 г.	6 482	295 027	6 509	-	308 018
Амортизационные отчисления	974	24 942	4 310	-	30 226
Выбытие	-	(359)	(179)	-	(538)
Трансляционная разница		(14)	(8)	-	(22)
На 31 декабря 2012 г.	7 456	319 596	10 632	-	337 684
Амортизационные отчисления	1 260	22 990	8 342	-	32 592
Выбытие	6	1 624	1 928	-	3 558
Трансляционная разница		3	4	-	7
На 31 декабря 2013 г.	8 721	344 213	20 906	-	373 841
<b>Остаточная стоимость</b>					
На 31 декабря 2012 г.	52 084	182 387	15 390	87 015	336 876
На 31 декабря 2013 г.	51 901	173 127	26 152	161 675	412 854

Активы, полученные по договорам финансовой аренды и учтенные в составе основных средств, представляют собой транспортные средства:

	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Остаточная стоимость
На 31 декабря 2011 г.	10 062	3 533	6 529
Поступление	2 915	2 205	
Выбытие	-	-	
На 31 декабря 2012 г.	12 977	5 738	7 239
Поступление	12 348	3 254	
Выбытие	(861)	351	
На 31 декабря 2013 г.	24 463	9 343	15 120

Поступления основных средств, полученных по договорам финансовой аренды были исключены из суммы денежных выплат по приобретению основных средств в консолидированном отчете о движении денежных средств за 2013 год.

Чистая балансовая стоимость основных средств, заложенных в качестве обеспечения по договору банковской гарантии выполнения обязательств по научным исследованиям в рамках государственных контрактов на 31 декабря 2013 года составляла 151 767 (31 декабря 2012 г.: 52 524).

На 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2013 г. балансовая стоимость основных средств Группы не превышала их возмещаемую стоимость, соответственно, в консолидированной финансовой отчетности убыток от обесценения не отражался.

Возмещаемая стоимость основных средств определялась путем расчета стоимости от использования с применением прогнозов денежных потоков, полученных на основании фактических данных за 2009-2012 гг., экстраполированных на оставшийся срок полезного использования оцениваемых активов.

## 8.2. Нематериальные активы

	Торговые марки	Патенты	НМА, не вве- денные в эксплуатацию	Итого
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2011 г.	15 835	1 739	5 929	23 503



	Торговые марки	Патенты	НМА, не вве- денные в эксплуатацию	Итого
Поступления	-	-	-	-
Трансляционная разница	(617)	-	(234)	(851)
На 31 декабря 2012 г.	15 218	1 739	5 695	22 652
Поступления	-	-	-	-
Трансляционная разница	1 656	-	701	2 357
На 31 декабря 2013 г.	16 874	1 739	6 396	25 009
<b>Амортизация</b>				
На 31 декабря 2011 г.	1 269	1 081	-	2 350
Амортизационные отчисления	894	228	-	894
Трансляционная разница	(65)	-	-	(65)
На 31 декабря 2012 г.	2 098	1 309	-	3 407
Амортизационные отчисления	1 522	230	-	1 752
Трансляционная разница	183	-	-	183
На 31 декабря 2013 г.	3 803	1 539	-	5 342
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 31 декабря 2012 г.	13 120	430	5 695	19 245
На 31 декабря 2013 г.	13 071	200	6 396	19 667

### 8.3. Долгосрочные инвестиции

	31 декабря 2013 %	31 декабря 2012 %
ООО «АйсГен»	3.3	3.3
ООО «СинБио»	1.9	1.9
Biolaborid OÜ	10	10
Vähiuuringute Tehnoloogia Arenduskeskus AS	12.5	12.5
Rakuravi MTÜ	6	6
	<b>31 декабря 2013</b>	<b>31 декабря 2012</b>
ООО «АйсГен»	10	10
ООО «СинБио»	26 607	20 620
Biolaborid OÜ	97	20
Vähiuuringute Tehnoloogia Arenduskeskus AS	129	115
Rakuravi MTÜ	162	158
	<b>27 005</b>	<b>26 923</b>

### 8.4. Долгосрочные авансы выданные

Долгосрочные выданные авансы в основном представлены авансами Kevelt AS по НИОКР, выплаченным под разработки проектов VIEREXXA и rhDNase.

### 8.5. Прочие долгосрочные активы

Прочие долгосрочные активы представлены беспроцентными займами сотрудникам ОАО «Фармсинтез», выданным в рублях и имеющим дату погашения в 2014-2017 гг.



## 8.6. Запасы

	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Полуфабрикаты	14 891	23 288
Сырье и материалы	18 583	17 288
Готовая продукция	26 712	17 554
Товары для перепродажи	3 303	4 091
Незавершенное производство	6 885	1 885
	<b>74 448</b>	<b>64 106</b>

Полуфабрикаты и незавершенное производство приведены в оценке по себестоимости, остальные категории в оценке себестоимости или чистой стоимости реализации. Обесценение товаров для перепродажи и сырья и материалов в сумме 3 981 (2012: 898) до чистой стоимости реализации было признано в составе прочих операционных расходов.

## 8.7. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Торговая дебиторская задолженность	104 983	117 639
Авансы выданные	309 058	74 303
Дебиторская задолженность по расчетам с бюджетом	41 448	28 171
Прочая дебиторская задолженность	4 785	6 464
	<b>460 274</b>	<b>226 577</b>

Ниже приведен анализ изменений резерва под обесценение дебиторской задолженности:

<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	
Начислено	<b>5 512</b>
Использовано	476
Высвобождено	(605)
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	
Начислено	<b>5 383</b>
Использовано	-
Высвобождено	-
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	
	(4 287)
	<b>1 096</b>

Руководство Группы определяет сумму резерва под обесценение дебиторской задолженности исходя из платежеспособности конкретных покупателей, отраслевых особенностей осуществления оплаты, а также анализа будущих денежных потоков.

Ниже представлен анализ торговой дебиторской задолженности по срокам погашения.

	Итого	Непросроченная и необесцененная	Просроченная но не обесцененная	
			< 90 дней	> 90 дней
31 декабря 2012 г.	117 639	116 439	1200	-
31 декабря 2013 г.	104 983	58 028	23 663	23 292

Группа осуществляет постоянный мониторинг своих дебиторов и периодически проводит сверки остатков дебиторской задолженности. На отчетную дату отсутствует информация, указывающая на возможность невыполнения дебиторами обязательств по статьям непросроченной и необесцененной на отчетную дату торговой и прочей дебиторской задолженности.



## 8.8. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Расчетные счета в российских рублях	392 783	386
Расчетные счета в €	20 187	9 222
Расчетные счета в долларах США	19 172	1 119
Депозиты в российских рублях	72 855	58 011
	<b>504 997</b>	<b>68 738</b>

На краткосрочные банковские депозиты в 2013 году начислялись проценты по ставкам в диапазоне от 3% до 6% (2012: от 0,2% до 4%).

## 8.9. Капитал

### Акционерный капитал

		31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Количество размещенных обыкновенных акций	шт.	2,049,519,265	2,049,519,265
Количество размещенных и полностью оплаченных обыкновенных акций	шт.	124,849,481	74,124,332
Количество выкупленных собственных акций	шт.	-	2,078,000
Общее количество акций в обращении	шт.	124,849,481	72,045,532
Номинальная стоимость	руб.	5	5
Эффект инфлирования капитала	руб.	181 670	181 670
<b>Акционерный капитал в тыс. руб.</b>		<b>715 507</b>	<b>541 897</b>

В апреле 2013 года компания выпустила 50,725,149 обыкновенных акций, из которых 37,137,994 были куплены ОАО «РОСНАНО» и 13,587,071 акций ОРКО Pharmaceuticals LLC. 84 акции были приобретены другими акционерами.

В ноябре 2013 года компания зарегистрировала проспект эмиссии акций по закрытой подписке на 50,000,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 5 российских рублей и по стоимости размещения 22.08 российских рублей.

### Дивиденды

В 2012 и 2013 годах дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

### Убыток на акцию

	2013	2012
Убыток, приходящийся на владельцев обыкновенных акций	(409 176)	(100 303)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, шт	107,941,098	70,689,470
<b>Базовый и разводненный убыток на обыкновенную акцию</b>	<b>(3,79)</b>	<b>(1,41)</b>

## 8.10. Краткосрочные векселя к оплате

	2013	2012
ОРКО Pharmaceuticals LLC	309 192	-
Selena LLC	24 992	-
ЗАО «БФО»	-	32 723
	<b>334 184</b>	<b>32 723</b>



## 8.11. Обязательства по финансовому лизингу

Обязательства по финансовой аренде связаны с договорами аренды транспортных средств, учитываемых в составе основных средств. В таблице ниже представлены будущие минимальные арендные платежи по указанным договорам финансовой аренды:

	В течение будущего года	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>				
Будущие минимальные арендные платежи	4 539	4 239	-	8 779
За вычетом будущих процентных расходов	(993)	(386)	-	(1 379)
Текущая стоимость будущих минимальных арендных платежей	<b>3 547</b>	<b>3 853</b>	-	<b>7 400</b>
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>				
Будущие минимальные арендные платежи	1 981	2 035	-	4 013
За вычетом будущих процентных расходов	(607)	(367)	-	(974)
Текущая стоимость будущих минимальных арендных платежей	<b>1 374</b>	<b>1 668</b>	-	<b>3 042</b>

## 8.12. Кредиторская задолженность

	2013	2012
Кредиторская задолженность перед поставщиками	51 733	124 440
Кредиторская задолженность перед персоналом	1 504	5 243
Авансы полученные	5 488	-
Начисленные расходы и прочие обязательства	22 916	693
	<b>81 642</b>	<b>130 376</b>

На 31 декабря резервы были представлены следующими статьями:

	Резерв на оплату неис- пользован- ных отпус- ков	Резерв под прочие убытки	Резерв под выплату Совету Ди- ректоров	Итого
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>10 571</b>	<b>10 931</b>	-	<b>21 502</b>
Начислено	10 571	3 697	(1 822)	12 446
Использовано	(3 002)	-	-	(3 002)
Восстановлено	-	(1 407)	-	(1 407)
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>3 002</b>	<b>8 641</b>	<b>1 822</b>	<b>13 465</b>
Начислено	3 002	6 605	1 822	11 429
Использовано	(2 166)	-	-	(2 166)
Восстановлено	-	-	-	-
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>2 166</b>	<b>2 036</b>	-	<b>4 202</b>

Резерв на оплату неиспользованных отпусков рассчитывается как количество неиспользованных дней отпуска на 31 декабря по каждому работнику, умноженное на его среднедневную зарплату, включая страховые взносы в фонды социального назначения. По мнению руководства фактический расход по оплате неиспользованных отпусков не превысит сумму резерва, отраженную в отчетности по состоянию на 31 декабря 2013 г.

Резервы под прочие убытки были начислены на основе оценки руководством высокой вероятности дополнительных расходов по этим статьям.



### 8.13. Выручка

	2013	2012
Выручка от продажи собственной фармацевтической продукции	221 789	250 833
Выручка от перепродажи фармацевтической продукции	15 064	15 588
Оказание услуг	6 879	-
Прочая выручка	3 305	-
	<b>247 038</b>	<b>266 421</b>

Расшифровка выручки от реализации в разрезе географических сегментов представлена ниже:

	2013	2012
Россия	198 859	192 195
Украина	25 574	51 840
Эстония	5 924	12 006
Казахстан	3 567	2 157
Азербайджан	3 089	2 533
Германия	2 166	1 188
Латвия	2 102	2 689
Беларусь	2 006	657
Прочие	3 751	1 157
	<b>247 038</b>	<b>192 195</b>

В 2012 и 2013 гг. наиболее крупными покупателями медикаментов (более 10% выручки от реализации медикаментом), являлись следующие контрагенты:

	2013	2012
ЗАО «СИА Интернешнл ЛТД, ЗАО»	54 810	41 772
ЗАО «ПРОТЕК»	52 836	37 176
ООО «Геолик Фарм Маркетинг Груп»	25 574	51 840
ЗАО «Пенкрофт фарма»	25 797	49 932
ЗАО «Катрен»	20 128	14 257
ООО «Сибмединфо»	14 682	0
ЗАО «Фирма ЕВРОСЕРВИС»	12 261	8 348
Прочие	40 950	63 096
	<b>247 038</b>	<b>266 421</b>

### 8.14. Себестоимость

	2013	2012
Производственные услуги третьих лиц	25 234	41 133
Материальные затраты	50 515	46 763
Заработная плата и социальные отчисления	30 010	28 809
Амортизация основных средств	19 671	22 352
Производственные накладные расходы	4 992	3 147
Амортизация патентов	-	228
Роялти	-	163
	<b>130 422</b>	<b>142 595</b>



## 8.15. Расходы на научно-исследовательские разработки

	2013	2012
Услуги третьих лиц	387 754	98 169
Материальные затраты	22 636	25 491
Заработная плата и социальные отчисления	16 590	14 038
Амортизация prepaid финансовых расходов	4 001	2 387
Производственные накладные расходы	1 631	434
	<b>432 612</b>	<b>140 519</b>

В 2011 и 2012 гг. Группа заключила ряд договоров на проведение научных исследований с частичным финансированием со стороны Министерства Промышленности и Торговли РФ по следующим направлениям: Гепатит вакцина, Дорназа, Пептид, Пептоиды, Соолимер, Эксенатид. Общая сумма государственного финансирования, полученного группой в 2013 году составила 108 000 (2012: 130 500).

## 8.16. Расходы на продажу и распространение

	2013	2012
Заработная плата персонала	49 111	36 304
Транспортные расходы	8 132	4 404
Реклама	3 912	3 862
Аренда	4 985	3 950
Командировочные расходы	1 910	2 543
Обучение и конференции	3 122	2 123
Страхование	646	800
Исследования рынка	751	-
Амортизация	1 942	1 090
Регистрационные взносы	926	2 343
Прочие расходы	3 702	2 487
	<b>79 140</b>	

## 8.17. Административные расходы

	2013	2012
Заработная плата персонала	83 342	46 367
Консультационные и юридические услуги	16 589	9 973
Аренда	8 756	6 271
Транспортные расходы	8 057	6 338
Амортизация	4 144	3 646
Командировочные расходы	3 746	2 544
Услуги связи	2 821	3 736
Информационные услуги	4 854	256
Расходы на собрания совета директоров	8	1 390
Услуги банка	1 552	900
Офисные расходы	4 463	2 397
Прочие расходы	12 841	4 613
	<b>151 174</b>	



## 8.18. Прочие операционные доходы

Доход от страхового возмещения
Курсовые разницы
Высвобождение резерва под дебиторскую задолженность
Прочее

2013	2012
-	578
17 016	-
4 195	-
2 978	470
<b>24 189</b>	<b>1 048</b>

## 8.19. Прочие операционные расходы

Налог на имущество
Курсовые разницы
Обесценение запасов
Начисление резервов
Списание просроченных авансов
Прочее

2013	2012
4 444	4 440
-	9 788
4 353	1 580
8 950	7 917
1 539	-
3 857	3 081
<b>23 143</b>	<b>26 806</b>

## 8.20. Финансовые доходы

Процентный доход по векселям полученным
Процентный доход от займов сотрудникам
Процентный доход по депозитам
Процентный доход по текущим банковским счетам
Доход от первоначального признания займа, выданного Сайген
Прочие

2013	2012
-	1 385
787	576
27 281	993
-	568
-	132
2 126	-
<b>30 194</b>	<b>3 654</b>

## 8.21. Финансовые расходы

Процентный расход по векселям к оплате
Расход от первоначального признания векселей к получению, не заложенных по государственным контрактам
Процентный расход по финансовой аренде
Процентный расход по займу, полученному Эфаг

2013	2012
-	3 967
-	698
2 412	620
-	253
<b>2 412</b>	<b>5 538</b>

## 9. Финансовые инструменты и финансовые риски

### Финансовые риски

Деятельность Группы подвержена влиянию различных финансовых рисков, в основном, кредитного риска и риска ликвидности. Управление данными рисками осуществляется в соответствии с политикой в области рисков, утвержденной руководством Группы.



### Кредитный риск

Главная задача Группы при управлении кредитным риском заключается в обеспечении стабильного притока денежных средств, а также в эффективном использовании финансовых активов.

В Группе разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа продукции, товаров и услуг производится только покупателям с приемлемой кредитной историей. В число таких процедур входит оценка финансового положения заказчика до заключения договора или осуществления сделки, предыдущий опыт и другие факторы. Управление кредитным риском предусматривает также, при необходимости, финансовые иски и судебные процедуры.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности, за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности, представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических и прочих факторов, руководство считает, что существенный риск потерь, превышающий созданный резерв под обесценение, отсутствует.

Денежные средства и их эквиваленты размещаются в финансовых учреждениях с хорошей репутацией, которые на момент размещения средств, по мнению руководства, имеют минимальный риск дефолта.

### Риски ликвидности

Подход Группы к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы по мере возможности обеспечить уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения финансовых обязательств, как в нормальных, так и в сложных условиях без понесения чрезмерных убытков и без угрозы для репутации Группы. При управлении риском ликвидности Группа стремится применять принцип осмотрительности, что предполагает наличие достаточного объема денежных средств, а также возможности финансирования посредством привлечения достаточного объема кредитных средств.

### Управление капиталом

При управлении капиталом Группа преследует цель сохранить способность продолжать функционирование в качестве непрерывно действующего предприятия, обеспечить стабильную кредитоспособность и адекватный уровень капитала для ведения деятельности, а также поддерживать оптимальную структуру капитала для снижения его стоимости. В 2013 году изменений в указанные цели не вносилось.

## **10. Договорные и условные обязательства**

### Договорные обязательства

На 31 декабря 2013 года Группа не заключила новых соглашений по модернизации производственной площадки в Капитолово, Ленинградская область, Российская Федерация, намереваясь подготовить более детальный прогнозный план стоимости строительства. В результате, договорные обязательства на 31 декабря 2013 года приняты равными 0 (2012: 33 542).

### Условия ведения деятельности

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

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к возникновению



неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования, а также стоимости капитала, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

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

#### Судебные разбирательства

В ходе своей обычной деятельности Группа может выступать одной из сторон судебных разбирательств. В частности, Группа может быть ответчиком по возможным претензиям третьих сторон. Руководству Группы неизвестно о каких-либо других существующих на дату подписания настоящей консолидированной финансовой отчетности или других потенциально возможных претензий к Группе, которые могли бы оказать на нее существенное влияние.

#### Условные обязательства

Налоговая система Российской Федерации и других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность, является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов, которые во многих случаях содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, которые могут по-разному интерпретироваться налоговыми органами. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны целого ряда органов власти, имеющих право налагать существенные штрафные санкции и взимать пени. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2013 г. соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. В виду существующих различий в интерпретации положений российского законодательства, подход Группы к учету некоторых операций, осуществляемых в ходе обычной деятельности, может быть оспорен налоговыми органами. На 31 декабря 2013 г. существовали возможные налоговые риски, количественная оценка которых не представлялась возможной.

## **11. События после отчетной даты**

В январе 2014 года ОАО «РОСНАНО» по подписке приобрело и полностью оплатило денежными средствами 14,873,100 обыкновенных акций Общества номинальной стоимостью 5 рублей за акцию по стоимости размещения 22.08 рублей за акцию.

В январе 2014 года компания ОРКО Pharmaceuticals LLC по подписке приобрела 12,001,811 обыкновенных акций Общества по номинальной стоимости 5 рублей за акцию и по стоимости размещения 22,08 рублей за акцию. Соответствующее обязательство было погашено векселем на 265 миллионов рублей (8,097 долларов по курсу на 31 декабря 2013 года), выпущенного Обществом для ОРКО Pharmaceuticals LLC в качестве вознаграждения за приобретение компании Guardum Pharmaceuticals LLC в апреле 2013 года.