



ИСКЧ  
10 лет

Открытое акционерное общество  
«Институт Стволовых Клеток Человека»  
*Первая публичная биотехнологическая компания  
в России*

# ГОДОВОЙ ОТЧЁТ 2013

Москва  
2014 год

# ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА</b> .....	4
<b>ИСКЧ: ИСТОРИЯ В 10 ЛЕТ – ДОСТИЖЕНИЯ</b> .....	5
<b>ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ</b> .....	6
ИСКЧ: основные сведения.....	6
Миссия и стратегия Компании .....	7
Направления деятельности и проекты ИСКЧ .....	8
Структура Группы ИСКЧ.....	12
Ключевые производственные и финансовые показатели: 2013 / 2012 .....	14
<b>ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ДОСТИЖЕНИЯ 2013 ГОДА</b> .....	15
Календарь событий 2013 года.....	15
Обзор приоритетов и проектов 2013 года .....	20
<b>ОБЗОР КОНСОЛИДИРОВАННЫХ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ЗА 2013 ГОД</b> ...33	
<b>СТРАТЕГИЯ И ПЛАНЫ</b> .....	37
Стратегические цели бизнеса .....	37
2014-2015: планы и приоритеты.....	40
<b>КЛЮЧЕВЫЕ РИСКИ БИЗНЕСА</b> .....	41
<b>КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ</b> .....	55
Единоличный исполнительный орган.....	55
Совет директоров.....	55
Ревизионная комиссия.....	58
<b>АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЫНОК АКЦИЙ</b> .....	59
Структура акционеров.....	59
Дивидендная политика и дивидендная история .....	60
Динамика котировок акций Компании .....	61
<b>КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	63
<b>КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА И ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)</b> .....	65

## Ограничение ответственности в отношении заявлений о будущих событиях

Некоторые заявления, содержащиеся в настоящем отчете, не являются фактами действительности, а представляют собой заявления, касающиеся прогнозов в отношении будущего. Такие заявления, в частности, могут включать:

- прогнозы относительно факторов, влияющих на текущую стоимость будущих денежных потоков;
- оценка будущих финансовых и операционных показателей ОАО «ИСКЧ», включая доходы, расходы, прибыли (убытки), инвестиции, показатели рентабельности и маржинальности, прибыль (убыток) на акцию, возможный размер дивидендов и т.п.
- планы, цели или задачи ОАО «ИСКЧ», в том числе относящиеся к продуктам и услугам;
- планы по совершенствованию корпоративного управления;
- заявления, касающиеся возможных изменений в структуре капитала;
- будущее положение ОАО «ИСКЧ» на рынке;
- ожидаемые отраслевые тенденции;
- возможные регуляторные изменения и оценка влияния соответствующих нормативных актов на деятельность ОАО «ИСКЧ»;
- предпосылки, на которых основываются заявления.

Указанные заявления подвержены влиянию рисков, фактора неопределенности и иных факторов, в результате которых реальные результаты могут существенно отличаться от тех результатов, которые прямо указаны отчёте.

Данные риски включают в себя возможность изменения хозяйственных и финансовых условий деятельности ОАО «ИСКЧ» и перспектив его развития; возможность изменения политической и экономической ситуации в России и в мире; изменение существующего или будущего отраслевого регулирования; возможность изменения российского законодательства; а также воздействие конкуренции и иных факторов.

Большинство из указанных факторов находится вне пределов контроля и возможности прогнозирования со стороны ОАО «ИСКЧ». Поэтому, с учетом вышесказанного, Компания не рекомендует необоснованно полагаться на какие-либо высказывания относительно будущих событий, приведенные в настоящем отчёте. Компания не принимает на себя обязательств публично пересматривать данные прогнозы – ни с целью отразить события или обстоятельства, имевшие место после публикации настоящего отчёта, ни с целью указать на непредвиденно возникшие события – за исключением тех случаев, когда это требуется в соответствии с применимым законодательством.

## ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

### Уважаемые акционеры!

В 2013 году Институт Стволовых Клеток Человека отметил свое 10-летие.

В прошедшем году Компания увеличила выручку на 40% и выполнила все ключевые задачи для развития наших проектов на рынке. Год прошел под знаком активной работы по запуску продаж и маркетинговому продвижению новых продуктов и услуг ИСКЧ.

Значительным событием 2013 года стало открытие нового, уникального, лабораторно-производственного комплекса ИСКЧ, предназначенного для создания продуктов и предоставления услуг в области регенеративной медицины и медицинской генетики. Мы завершили процесс лицензирования, в комплексе начала функционировать лаборатория молекулярной генетики, что дало нам возможность осуществить запуск запланированного ряда услуг медико-генетической диагностики и консультирования, включая услуги на базе использования собственного ДНК-чипа «Этноген», а также спектр услуг преимплантационной генетической диагностики (PGD). Мы получили лицензию на фармацевтическое производство. На базе нового ЛПК был также открыт Репробанк – банк репродуктивных клеток и тканей. Перечисленные услуги оказываются населению через сеть медико-генетических центров нового образца, которые открываются компанией в общероссийском масштабе под брендом Genetico. Сегодня данные медицинские центры созданы и лицензированы в 4 городах РФ, всего в 2014 году сеть МГЦ Genetico будет охватывать 6 городов страны.

После отработки бизнес-процессов на этапе тестовых продаж в 2013 году, с начала текущего года мы сосредоточили усилия на продвижении услуг МГЦ Genetico на российском рынке и рассчитываем на запланированный рост выручки. Необходимо отметить, что названные услуги оказываются ООО «ЦГРМ ИСКЧ» – дочерней компанией ОАО «ИСКЧ», в капитал которой нами были привлечены инвестиции со стороны Биофонда РВК. Инвестиционное соглашение по совместному финансированию проекта развития сети МГЦ Genetico было подписано и одобрено на общем собрании акционеров ИСКЧ в 1 квартале 2014 года. И мы высоко оцениваем, что нашим партнером стал инвестиционный фонд с государственным участием и рядом необходимых компетенций в области биотехнологий. Мы уверены, что в данном партнерстве успешно осуществим все поставленные планы и стратегические задачи в рамках реализации проекта.

Доходы, полученные от поставок дистрибьюторам инновационного препарата Неоваскулген<sup>®</sup>, вышедшего на рынок РФ в конце 2012 года, значительно изменили структуру выручки ИСКЧ. Однако необходимо отметить, что препарат пока не удалось включить в государственные программы финансирования лекарственной помощи населению, что препятствует развитию продаж и доступности данного лекарственного средства для всех нуждающихся пациентов. Отсутствие Неоваскулгена<sup>®</sup> в списке ЖНВЛП, который не пересматривается в стране уже 3 года, существенно ограничивает возможности лечебно-профилактических учреждений закупать этот оригинальный инновационный препарат у дистрибьюторов. Сейчас мы работаем над включением Неоваскулгена<sup>®</sup> в список, который должен формироваться на 2015 год, и полагаем, что ситуация изменится. Также нами принято решение выйти с препаратом на зарубежные рынки.

В настоящее время ИСКЧ осуществляет анализ, бизнес-планирование и подготовительную работу для вывода препарата Неоваскулген<sup>®</sup>, а также услуг в области регенеративной медицины и медицинской генетики на рынки США, Европы и Китая. Данные рынки представляют большие возможности, поскольку их размеры значительно превышают российский рынок.

Хочу отметить, что в своих дальнейших планах мы учитываем не только потенциальные риски, связанные с новизной наших продуктов и услуг для потребителей, но и те экономические риски, которые связаны с последствиями геополитического кризиса и которые могут повлиять на объемы деловой активности и темпы роста в РФ, а, следовательно, на потребительский спрос, возможности государственного финансирования и привлечения капитала. Поэтому одной из целей Компании на текущий момент является осуществление работы по диверсификации данных рисков.

С уважением,



**А.А. Исаев**  
Генеральный директор ОАО «ИСКЧ»

# ИСКЧ: ИСТОРИЯ В 10 ЛЕТ – ДОСТИЖЕНИЯ



2003



2013



	2009 (IPO)	2013
Продукты на рынке	1	7
Выручка (млн. руб.; МСФО)	146	420
Капитализация (млн. руб.)	≈750	≈ 1 440

**ИСКЧ – многопрофильная биотехнологическая компания, обладающая диверсифицированной выручкой и нацеленная на географическое расширение бизнеса и растущую акционерную стоимость**

**Монобренд**  
(Гемабанк, проекты в области клеточных технологий)

→ IPO

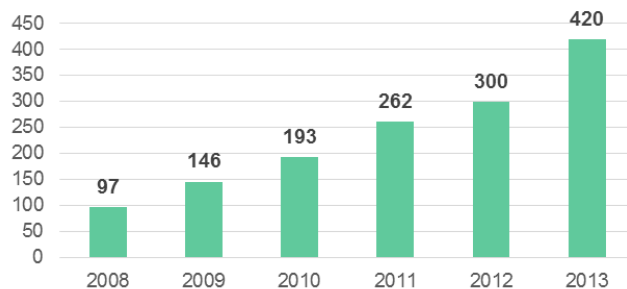
Изменение статуса, развитие компетенций, PR + IR

→ Мультибренд

→ Международный статус

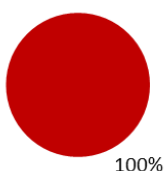
- Бизнес ИСКЧ растет высокими темпами: среднегодовые темпы роста (CAGR) - 35% за период 2008-2013 гг.
- Бизнес стал более диверсифицирован с точки зрения продуктов, генерирующих выручку
- Бизнес – финансово устойчив. Показатель «Чистый долг / OIBDA» равен 0,47 (на 31.12.2013)

Динамика выручки ИСКЧ, млн.руб.

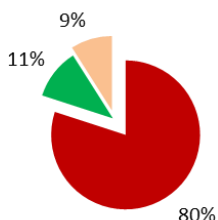


## Выручка в разрезе продуктов и услуг (МСФО)

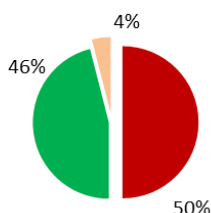
2004-2010



2012



2013



- Гемабанк
- Новые продукты и услуги (Неоваскулген, гендиагностика и консультирование, SPRS-терапия)
- Прочая выручка

# ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

## ИСКЧ: основные сведения

**Открытое акционерное общество «Институт Стволовых Клеток Человека»** (далее – «ИСКЧ», ОАО «ИСКЧ», «Компания» или Эмитент) – российская публичная биотехнологическая компания, основанная в 2003 году.

Направления деятельности ИСКЧ включают научные исследования и разработки, а также коммерциализацию и продвижение на рынке собственных инновационных медицинских препаратов и высокотехнологичных услуг.

Компания ставит целью формирование новой культуры медицинской заботы о человеке – развитие здравоохранения в области персонализированной и профилактической медицины.

Проекты Компании охватывают следующие сегменты современных биомедицинских технологий:

- генная терапия
- регенеративная медицина (клеточные сервисы и препараты, тканеинженерные продукты)
- медицинская генетика, в т.ч. репродуктивная (генетическая диагностика и консультирование)
- биострахование
- биофармацевтика (в рамках международного проекта «СинБио»)

ИСКЧ принадлежит крупнейший в России банк персонального хранения стволовых клеток пуповинной крови – [Гемабанк](#), а также банк репродуктивных клеток человека – [Репробанк](#) (персональное хранение и донация).

Компания вывела на рынок первый российский геннотерапевтический препарат для лечения ишемии нижних конечностей атеросклеротического генеза - [Неоваскулген](#)<sup>®</sup>. Неоваскулген<sup>®</sup> является препаратом «первым в классе», поскольку его механизм действия - терапевтический ангиогенез - открывает новый подход в лечении ишемии. В настоящее время данный оригинальный инновационный препарат зарегистрирован как в России, так и в Украине.

На российском рынке эстетической медицины ИСКЧ представлен инновационной услугой [SPRS-терапия](#) (комплекс персонализированных лечебно-диагностических процедур на основе зарегистрированной технологии применения дермальных аутофибробластов для коррекции возрастных и рубцовых дефектов кожи).

Также ИСКЧ реализует социально-значимый проект по созданию общероссийской сети [медико-генетических центров Genetico](#) для предоставления линейки услуг генетической диагностики и консультирования с целью раннего выявления и профилактики заболеваний с наследственным компонентом. В МГЦ Genetico, в том числе, оказываются услуги медико-генетического консультирования на основе скрининга с использованием собственного, территориально-адаптированного, ДНК-чипа ИСКЧ [«Этноген»](#). В новом лабораторно-производственном комплексе Компании открыта лаборатория [PGD](#) – преимплантационной генетической диагностики эмбрионов на моногенные наследственные заболевания и хромосомные аномалии при проведении процедуры ЭКО.

Компания нацелена на развитие своих продуктов как на российском, так и на глобальном рынке.

ИСКЧ и его дочерняя компания «Крионикс» являются соинвесторами многостороннего проекта [«СинБио»](#). В рамках проекта ведется разработка и производство новых уникальных лекарственных препаратов для внедрения на российском и мировом рынках с целью достижения прогресса в лечении ряда социально-значимых заболеваний. Проект «СинБио» реализуется с участием отечественных и международных биофарм-компаний, а также ОАО «РОСНАНО».

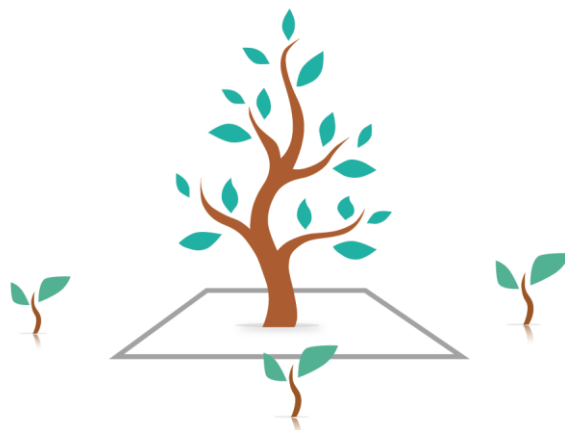
Развивая научные области, связанные с направлениями деятельности ИСКЧ, Компания организует и проводит [Ежегодный международный симпозиум](#) «Актуальные вопросы генных и клеточных технологий», издает журнал [«Гены и клетки»](#) (быш. "Клеточная Трансплантология и Тканевая Инженерия").

В декабре 2009 года Институт Стволовых Клеток Человека провел первичное публичное размещение акций на ФБ ММВБ (тикер: [ISKJ](#)) – первое IPO биотехнологической компании в России. Размещение акций ИСКЧ открыло торги на новой биржевой площадке для инновационных и быстрорастущих компаний – Рынок Инноваций и Инвестиций (РИИ). Сегодня ФБ ММВБ входит в организационную структуру ОАО Московская Биржа (ОАО «Московская биржа ММВБ-РТС»). По состоянию на июнь 2014 года акции ОАО «ИСКЧ» включены в базы расчёта индексов Московской Биржи: ММВБ-инновации, Индекс второго эшелона и Индекс широкого рынка.

## Миссия и стратегия Компании

### Миссия ИСКЧ:

Улучшить качество и продолжительность жизни людей, внедряя в практическую медицину инновационные конкурентные продукты (высокотехнологичные медицинские услуги и лекарственные препараты), которые открывают в медицине новые направления и воплощают последние научные достижения в области клеточных, генных и постгеномных технологий.



Воплощая свои идеи в жизнь, ИСКЧ ставит целью достижение нового уровня здравоохранения, связанного с развитием персонализированной и профилактической медицины.

### Стратегия ИСКЧ в 2013 -2017 гг.:

Комплексное развитие в качестве многопрофильной биотехнологической компании, имеющей международный статус и растущую акционерную стоимость: поддержание ведущих позиций на существующих рынках и формирование новых брендов и рыночных ниш, где лидерство ИСКЧ будет служить базой для устойчивого роста в долгосрочной перспективе.



Новые проекты создают новые рынки



## Направления деятельности и проекты ИСКЧ

*Проекты, представляющие текущие и перспективные продукты и услуги ИСКЧ, а также исследования и разработки, охватывают следующие направления современных биомедицинских технологий:*

### Регенеративная медицина

Использование в практическом здравоохранении знаний биологии о регенерации и обновлении тканей и органов на клеточном уровне. Регенеративная медицина базируется на концепции восстановления тканей, поврежденных травмой, болезнью или затронутых возрастными изменениями, с помощью клеточных и генных технологий. Сфера ИСКЧ:

- Клеточные препараты
- Клеточные сервисы
- Тканевая инженерия  
(область клеточных технологий, неотъемлемая часть современной реконструктивной хирургии: создание биоартифициальных тканей и / или органов с использованием природного или искусственного материала, носителя (скаффолда) и жизнеспособных клеток)

### Биострахование

Выделение и персонализированное сохранение (криоконсервация) собственных клеток и тканей для использования их в будущем с целью восстановления биологических функций организма. Сфера ИСКЧ:

- Банкирование стволовых клеток пуповинной крови, аутофибробластов кожи
- Репродуктивный банк (персональное хранение репродуктивных клеток и тканей, донация)\*

### Медицинская генетика

Использование в практическом здравоохранении знаний о работе генов и наследственности – для диагностики, лечения и профилактики генетически обусловленных заболеваний, а также в области репродуктивной генетики. Сфера ИСКЧ:

- Генетическое тестирование и медико-генетическое консультирование
- PGD (преимплантационная генетическая диагностика)\*

### Генная терапия

Группа способов лечения человека путем переноса гена(ов) в клетки организма. В геннотерапевтических препаратах в качестве активного вещества применяются кодирующие фрагменты нуклеиновых кислот. Сфера ИСКЧ:

- Геннотерапевтические препараты
- НИРы (научно-исследовательские проекты, в т.ч. на стадии фундаментальных исследований)

### Биофармацевтика

Технология получения сложных макромолекул, идентичных существующим в живых организмах, для последующего использования в терапевтических или профилактических целях. Данные макромолекулы, лежащие в основе биофармацевтических препаратов, получают с помощью методов рекомбинантных ДНК, гибридом и культур клеток. Сфера ИСКЧ:

- Препараты «first-in-class» и «BioBetter», разрабатываемые в рамках международного проекта «СинБио»

---

\* Проекты «Репробанк» и «PGD» также представляют отдельное направление «Репродуктивные технологии».



## Карта проектов Группы ИСКЧ (по состоянию на июнь 2014 г.)

Направления	НИР	R&D	Премаркет	Рынок
<b>Регенеративная медицина</b> Клеточные препараты Клеточные сервисы Тканевая инженерия Банкирование клеток и тканей	Экспансия гемопоэтических стволовых клеток пуповинной крови SPRB+SPRG Ген-активированные скаффолды	ГЕМАЦЕЛЛ ИБС/ КРИОЦЕЛЛ ИБС Нуклеостим		SPRS Гемабанк Репробанк PGD Genetico ЭТНОГЕН Prenetix НЕОВАСКУЛГЕН
<b>Репродуктивные технологии</b> Банк репродуктивных клеток и тканей PGD (преимплантационная генетическая диагностика)	Программа профилактики генетически обусловленных иммунодефицитов	Банк донорских яйцеклеток/ персональное хранение яйцеклеток		PGD – лаборатория Genetico ЭТНОГЕН Prenetix
<b>Медицинская генетика</b> Генетическая диагностика и консультирование Неинвазивная пренатальная диагностика				
<b>Генная терапия</b> Геннотерапевтические препараты	Расширение показаний к применению препарата Неоваскулген® IPS - клетки Искусственные хромосомы			
<b>Биофармацевтика</b> СИМБИО Гистон/онкология Гистон-перенос ДНК/РНК Полисиалирование	АТЕРОХИСТ АНГИОХИСТ НЕЙПОЛОНГ ИНТЕРЛОНГ СОМАТОЛОНГ	ОНКОХИСТ ЭПОЛОНГ СИАЛОНГ		
<b>Научно-образовательная деятельность</b> Ежегодный международный симпозиум Журнал "Клеточная Трансплантология и Тканевая Инженерия"				КТТИ

### Продукты и услуги на рынке и на стадии премаркета

#### Гемабанк

Гемабанк - крупнейший в Восточной Европе банк персонального хранения стволовых клеток пуповинной крови, лидер российского рынка.

#### SPRS-терапия

Комплекс персонализированных лечебно-диагностических процедур на основе инновационной технологии применения аутологичных дермальных фибробластов для коррекции возрастных и рубцовых дефектов кожи.

#### Репробанк (персональное хранение / донация спермы)

Репробанк – высокотехнологичный банк хранения репродуктивных клеток и тканей человека. Банк долгосрочного персонального криохранения спермы – услуга биострахования, чтобы сохранить репродуктивную функцию, которая, по тем или иным причинам, может быть утрачена (например, в результате лечения онкологического заболевания). Банк донорской спермы – обширный выбор донорского репродуктивного материала, с расширенным набором характеристик (включая тестирование на носительство генетических мутаций).

### **Банк донорских яйцеклеток / персональное хранение яйцеклеток**

Репробанк – высокотехнологичный банк хранения репродуктивных клеток и тканей человека. Банк долгосрочного персонального криохранения яйцеклеток – услуга биострахования, чтобы сохранить репродуктивную функцию, которая, по тем или иным причинам, может быть утрачена (например, в результате лечения онкологического заболевания или по возрасту). Банк донорских яйцеклеток – донорский репродуктивный материал с расширенным набором характеристик (включая тестирование на носительство генетических мутаций).

### **Genetico**

Под брендом «GENETICO» ИСКЧ создает общероссийскую сеть медико-генетических центров для предоставления спектра услуг генетической диагностики и консультирования с целью раннего выявления и профилактики заболеваний с наследственным компонентом (услуги "Этноген", PGD, Prenetix и др.). Характерной чертой МГЦ Genetico является широкое применение принципов управления здоровьем.

### **Этноген**

Медико-генетическое консультирование для детей и взрослых на основе результатов скрининга с использованием собственного ДНК-чипа ИСКЧ «Этноген», который позволяет провести исследование на наличие / носительство более 60 моногенных наследственных заболеваний, а также определить предрасположенность к развитию ряда широко распространенных многофакторных патологий с генетической составляющей.

### **PGD**

PGD – преимплантационная молекулярно-генетическая диагностика эмбрионов на моногенные наследственные заболевания и хромосомные аномалии при проведении ЭКО

### **Prenetix**

Генетическое исследование Prenetix – это безопасная пренатальная диагностика хромосомных заболеваний плода, включающая в себя медико-генетическую консультацию по результатам анализа. Тестирование осуществляется по венозной крови матери без необходимости проведения инвазивной процедуры.

### **Неоваскулген**

Неоваскулген® – первый российский геннотерапевтический препарат для лечения хронической ишемии нижних конечностей атеросклеротического генеза. Препарат является «первым в классе», поскольку его механизм действия – терапевтический ангиогенез – открывает новый подход в лечении ишемии тканей.

## **Продукты и услуги на стадии R&D (НИОКР)**

### **Экспансия ГСК ПК**

Группа методов, направленных на преодоление проблемы "малого объема" образцов пуповинной крови: создание и отработка эффективных лабораторных протоколов поддержания и размножения ГСК ПК без потери их свойств.

### **SPRB+SPRG**

SPRB+SPRG-терапия: комплексная услуга по восстановлению мягких и твердых тканей пародонта путем применения аутофибробластов слизистой оболочки полости рта и тканеинженерного остеопластического биокомпозита. SPRB-терапия представляет собой разрабатываемый комплекс персонализированных лечебно-диагностических процедур для восстановления твердых тканей пародонта – костной ткани, утраченной в ходе воспалительного или иного патологического процесса. SPRG-терапия: применение аутофибробластов слизистой оболочки полости рта для восстановления мягких тканей пародонта (для устранения рецессий и дефицита десны).

### **Ген-активированные скаффолды**

Ген-активированные материалы, которые могут быть использованы в практике регенеративной и реконструктивной медицины в качестве материалов-носителей при создании эквивалентов тканей и

органов. В частности, ИСКЧ разработан **Нуклеостим** - инновационный геннотерапевтический остеопластический материал, который может быть использован для восстановления костной ткани в случае дефектов челюстно-лицевой области, а также имеет потенциал использования в качестве имплантата в травматологии, ортопедии, нейрохирургии и иных сферах, требующих костной пластики.

#### **Программа профилактики генетически обусловленных иммунодефицитов**

Медицинская услуга, основанная на преимплантационной генетической диагностике (PGD), выполнение которой обеспечит генетический контроль, необходимый для рождения через процедуру ЭКО здорового ребенка, который сможет стать донором СК ПК для больного наследственным заболеванием старшего брата/сестры.

#### **Расширение показаний к применению препарата Неоваскулген®**

Серия доклинических и клинических научно-исследовательских работ, предпринимаемых с целью выявления эффективности Неоваскулгена® при лечении различных заболеваний с ишемическим компонентом (кардиологических и др. – новые нозологии, кроме ХИНК/КИНК).

#### **iPS-клетки**

iPS-клетки (от англ. induced Pluripotent Stem Cells) – стволовые клетки с индуцированной плюрипотентностью). Сегодня их рассматривают не только как объект научных исследований, но и как основу регенеративной медицины будущего, как модель для проведения доклинических испытаний лекарственных препаратов. Технологии репрограммирования позволяют получить из дифференцированных (специализированных клеток различных тканей) индуцированные плюрипотентные стволовые клетки (iPS). Компания владеет правами на технологию создания iPS-клеток.

#### **Искусственные хромосомы**

Искусственные хромосомы человека (Human artificial chromosome, HAC) представляют собой созданные методами хромосомной инженерии «микрочромосомы», содержащие всего один терапевтический ген (или несколько). Ведутся исследования по разработке на основе технологии HAC геннотерапевтических препаратов для лечения наследственных заболеваний.

Специалисты ИСКЧ, совместно с Институтом Цитологии РАН (Санкт-Петербург) и Национальным Институтом Здоровья (Бетезда, США), разработали искусственную хромосому человека, предназначенную для коррекции наследственных поясно-конечностных мышечных дистрофий и гемофилии. В настоящее время компания активно проводит исследования данной разработки в экспериментах на клеточных культурах и на животных моделях.

#### **Гемацелл ИБС/Криоцелл ИБС**

Проект предполагает производство на базе фармацевтического блока новой лаборатории ИСКЧ клеточного препарата, предназначенного для лечения инфаркта миокарда (ИБС). В настоящее время работа ведется в двух направлениях: по протоколам клинических исследований: Криоцелл ИБС и Гемацелл ИБС. Как полагает Компания после получения отказов в выдаче разрешения на начало клинических исследований Гемацелла в течение 2011-2012 гг., выдача данного разрешения регулятором напрямую зависит от завершения разработки в РФ законодательной базы в области биомедицинских клеточных технологий (принятие федерального закона «О биомедицинских клеточных технологиях»).

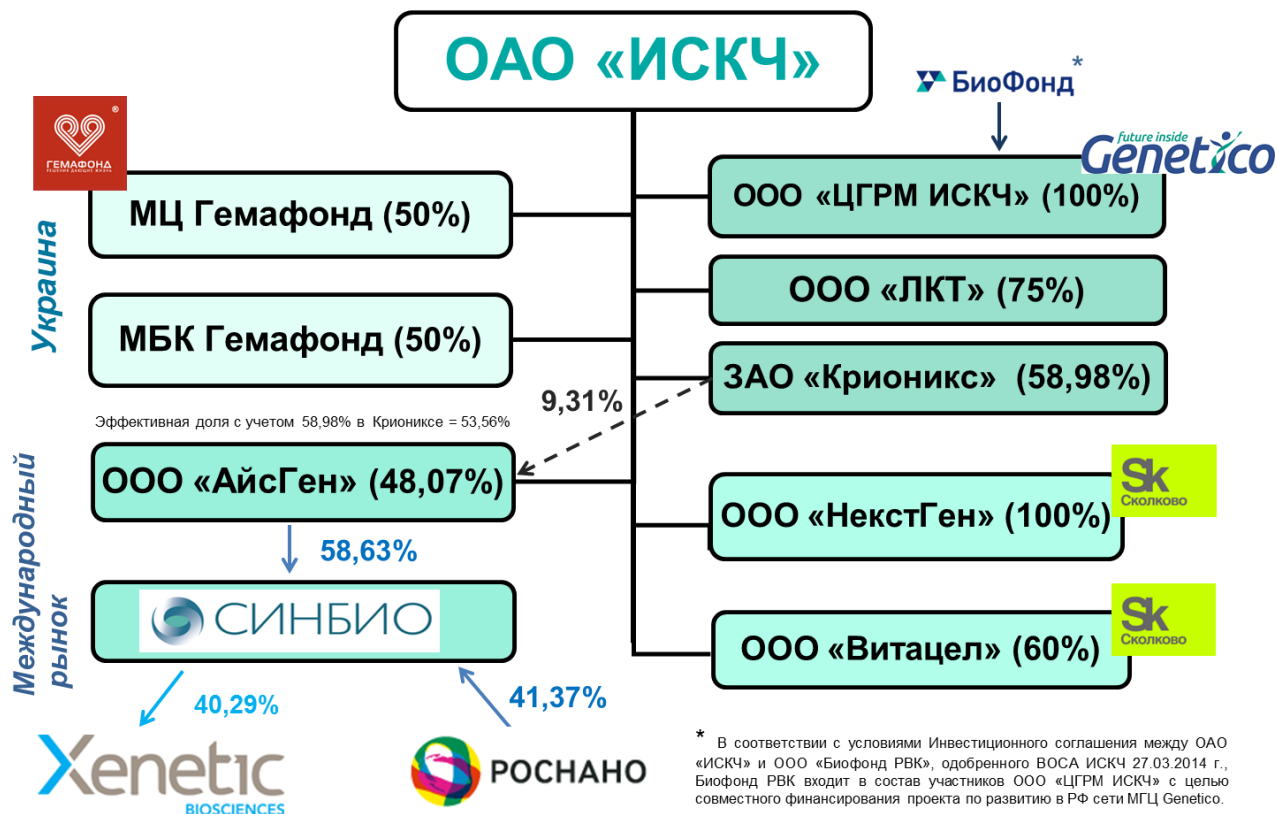
#### ***В рамках международного проекта «СинБио»***

- Разработка препаратов с использованием гистоновых белков в качестве векторов для генетических конструкций, в т.ч. для лечения ишемических заболеваний («Атерохист», «Ангиохист»), а также, учитывая избирательную противоопухолевую активность гистона 1.3. (H1) – исследование его клинической эффективности (препарат OncoHist /«Онкохист»/ для лечения острого миелоидного лейкоза и неходжкинских лимфом).
- Разработка препаратов с использованием оригинальной технологии полисиалирования белков, направленной на увеличение продолжительности действия и эффективности активных компонентов лекарственных средств (препараты класса BioBettors (продолжительного действия) для лечения сахарного диабета, болезни Альцгеймера, хронической почечной недостаточности и ряда других заболеваний - «Эполонг», «Нейполонг», «Интерлонг», «Сиалонг», «Соматолонг»).

## Структура Группы ИСКЧ

По состоянию на июнь 2014 года материнская компания ОАО «ИСКЧ» имела следующие дочерние и ассоциированные компании.

Подробнее: <http://www.hsci.ru/o-kompanii/struktura-gruppy-iskch>



### Дочерние компании:

**ЦГРМ ИСКЧ (Центр Генетики и Регенеративной Медицины Института Стволовых Клеток Человека, Россия)** – дочерняя компания, созданная в октябре 2012 г. для реализации деятельности ИСКЧ по оказанию медицинских услуг (в целях использования льгот по налогообложению). Реализует проект Genetico: с 2013 г. оказывает линейку услуг генетической диагностики и консультирования, а также сервисы Репробанка - банка репродуктивных клеток и тканей. В 2014 г. вторым участником компании становится Биофонд РВК во исполнение подписанного с ИСКЧ инвестсоглашения по совместному финансированию развития в РФ сети МГЦ Genetico.

**НекстГен (Россия)** – учрежден в ноябре 2011 г. для осуществления исследований и разработок в области геной и клеточной терапии, разработки методов лечения наследственных заболеваний с применением современных вспомогательных репродуктивных технологий, а также создания тестов (чипов) для ДНК-диагностики наследственных заболеваний и предрасположенности к ним. Владелец ИР, резидент «Сколково».

**Лаборатория Клеточных Технологий (Россия)** – исследовательское подразделение ИСКЧ в России, разрабатывающее лекарственные препараты на основе методов клеточной и геной терапии. Владелец ИР.

**Витацел (Россия)** – компания-разработчик SPRS-терапии (инновационной технологии применения дермальных аутофибробластов для коррекции возрастных и рубцовых дефектов кожи). Планы компании включают разработку и внедрение в клиническую практику технологий применения аутологичных фибробластов слизистой оболочки полости рта, а также тканеинженерного остеопластического биокомпозита для лечения мягких и твердых тканей пародонта. Владелец ИР, резидент «Сколково».

**Крионикс (Россия)** – занимается R&D (внедрение инновационных препаратов на базе гистона H1 для лечения ряда онкогематологических заболеваний, разработка лекарственных средств на основе стволовых клеток), а также представляет услуги Гемабанка в Санкт-Петербурге и Ленинградской области.

#### **Ассоциированные компании:**

**МЦ «Гемафонд» (Украина)** – семейный банк пуповинной крови, лидер украинского рынка.

**МБК «Гемафонд» (Украина)** – проведение научно-исследовательских работ в области клеточных технологий, разработка новых методов лечения для их дальнейшего внедрения в клиническую практику.

**АйсГен (Россия)** – учрежден в августе 2011 г. для консолидации долей участников ООО "СинБио" (кроме ОАО "РОСНАНО") как компания-балансодержатель. Консолидация долей произошла в феврале-марте 2014 г. Таким образом, участниками ООО «СинБио» стали 2 стороны: ОАО «РОСНАНО» (41%) и ООО «АйсГен» (59%). ОАО «ИСКЧ» является мажоритарием в ООО «АйсГен» с долей в 48,07%, а совместно со своей дочерней компанией ЗАО «Крионикс» (9,31% в УК ООО «АйсГен») обладает долей в 57,4% (эффективная доля ОАО «ИСКЧ» в ООО «АйсГен» с учётом владения 58,98% в ЗАО «Крионикс» составляет 53,6%).

*СинБио (Россия)* – проектная компания с международным участием, занимающаяся разработкой инновационных лекарственных средств («первых в классе»), а также препаратов класса BioBettters для внедрения на российском и мировом рынках. Инвестиционное соглашение по проекту «СинБио» было подписано ОАО «ИСКЧ» и одобрено на ВОСА в августе 2011 г. С ноября 2011 по февраль 2014 г. ИСКЧ обладал прямой долей в ООО «СинБио» в размере 28,18%.

Подробнее [см. пресс-релиз](#) об изменении формы участия ОАО «ИСКЧ» в проекте СинБио, а также стр. 87-88: [Консолидированная финансовая отчетность за 2013 год, подготовленная в соответствии с МСФО и прошедшая аудиторскую проверку ООО "Эрнст энд Янг" \(E&Y\).](#)



## Ключевые производственные и финансовые показатели: 2013 / 2012

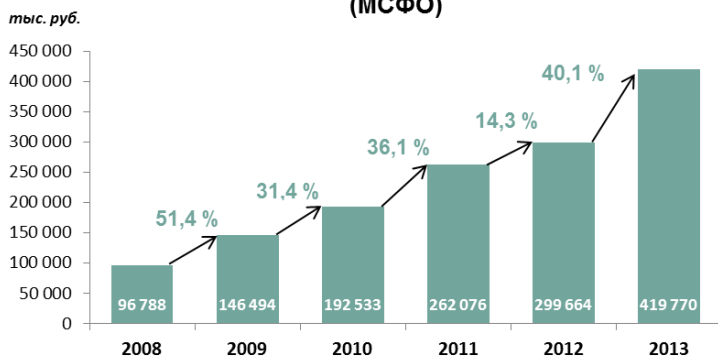
Тыс. руб.*	2013 г.	2012 г.*** (с учетом корректировок)	% изменения
<b>Выручка</b>	<b>419 770</b>	<b>299 664</b>	<b>40,1%</b>
<b>Операционные расходы, в т.ч.</b>	<b>377 107</b>	<b>332 304</b>	<b>13,5%</b>
Амортизация основных средств, нематериальных активов и НИОКР	22 502	10 118	122,4%
<b>OIBDA**</b>	<b>65 165</b>	<b>(22 522)</b>	<b>н.п.</b>
Маржа по OIBDA (OIBDA margin), %	15,5%	н.п.	н.п.
<b>Операционная прибыль / (убыток)</b>	<b>42 663</b>	<b>(32 640)</b>	<b>н.п.</b>
Маржа по операционной прибыли (Operating margin), %	10,2%	н.п.	н.п.
<b>Чистая прибыль / (убыток)</b>	<b>16 670</b>	<b>(108 114)</b>	<b>н.п.</b>
Маржа по чистой прибыли (Net margin), %	4,0%	н.п.	н.п.
<b>Совокупный доход / (убыток), итого</b>	<b>16 734</b>	<b>(108 114)</b>	<b>н.п.</b>

\* В данном годовом отчете приводятся показатели бухгалтерской отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). С целью объективного отражения показателей деятельности Компании все абсолютные показатели указаны в рублях.

\*\* OIBDA не является показателем, рассчитанным Компанией в соответствии с IFRS. Компания рассчитывает OIBDA как операционную прибыль без учета амортизации. Компания считает, что OIBDA дает важную информацию инвесторам, поскольку отражает состояние её бизнеса, включая способность финансировать инвестиции, а также возможность привлекать заемные средства и обслуживать долг.

\*\*\* Здесь и далее сравнительные данные за 2012 год приведены с учетом корректировок, ретроспективно внесенных при подготовке консолидированной отчетности за 2013 год в отношении предыдущих периодов. Подробнее см. Консолидированную финансовую отчетность Компании за 2013 год по МСФО, прошедшую аудит ООО «Эрнст энд Янг» (E&Y), на корпоративном веб-сайте: [http://www.hsci.ru/investoram-i-aksioneram/financial\\_reporting/otchet\\_y\\_msfo](http://www.hsci.ru/investoram-i-aksioneram/financial_reporting/otchet_y_msfo). (в т.ч. Примечания. 4.3, 4.4 и 4.5), а также подраздел «Корректировки ранее выпущенной отчетности» и Приложения I и II далее в настоящем пресс-релизе. Также обращаем внимание, что в процессе подготовки годовой отчетности за 2013 год Компания вносила ряд корректировок для достоверного отражения фактов хозяйственной деятельности, которые, в том числе, относятся к опубликованной неаудированной консолидированной промежуточной финансовой отчетности за 6 мес. 2013 года.

**Динамика консолидированной выручки ИСКЧ (МСФО)**



**Структура консолидированной выручки**



# ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ДОСТИЖЕНИЯ 2013 ГОДА

## Календарь событий 2013 года

### Январь

Услуга «SPRS-терапия» вошла в ТОП-12 эстетических процедур 2012 года.

*В январе 2013 г. журнал «Красота и здоровье» подвел итоги ежегодного конкурса среди методов и процедур в эстетической медицине – «Beauty-год 2012». SPRS-терапия – технология применения дермальных аутофибробластов для коррекции возрастных и иных структурных изменений кожи, выведенная ИСКЧ на рынок, начиная с 2011 года, получила почетное место среди 12 технологий, которые, по мнению экспертов, «уверенно заявили о себе и снискали признание».*

Ученые ИСКЧ стали лауреатами премии журнала «Эстетическая медицина» - 2012.

*Группа ученых-исследователей из Института Стволовых Клеток Человека объявлена лауреатами премии журнала «Эстетическая медицина» - 2012 в номинации «Базовый элемент» за цикл статей, посвященных клеточным технологиям и регенеративной медицине.*

### Февраль

Завершена техническая валидация собственного диагностического ДНК-чипа ИСКЧ.

*20 февраля 2013 г. ИСКЧ объявил о завершении технической валидации собственного ДНК-чипа, предназначенного для оказания услуг генетической диагностики и консультирования в рамках социально-значимого проекта компании по созданию общероссийской сети медико-генетических центров нового образца с целью раннего выявления и профилактики заболеваний с наследственным компонентом у населения различных возрастов.*

*Генетический скрининг с помощью ДНК-чипа ИСКЧ позволяет одновременно провести исследование на наличие/носительство более 60 моногенных наследственных заболеваний, а также определить предрасположенность к развитию нескольких широко распространенных многофакторных патологий. Уникальность данного ДНК-чипа, в отличие от уже представленных на рынке диагностических систем – отражение специфики спектра наследственных заболеваний, характерных для народов, проживающих в РФ и СНГ.*

ИСКЧ зарегистрировал препарат Неоваскулген® на Украине.

*26 февраля 2013 года Министерство Охраны Здоровья Украины выдало ОАО «Институт Стволовых Клеток Человека» регистрационное удостоверение (№899/13-00200000) на препарат Неоваскулген®. Первая поставка препарата в Украину состоялась во II квартале 2013 года.*

### Март

Совет директоров ОАО «ИСКЧ» утвердил обновленный бизнес-план компании на 2013-2017 гг.

*20 марта 2013 г. Совет директоров ОАО «ИСКЧ» утвердил «Бизнес-план ОАО «ИСКЧ» и дочерних обществ в разрезе проектов (2013-2017 гг.)». ИСКЧ представил основные направления стратегического развития и бизнес-план на 2013-2017 гг. в рамках мероприятия «Публичные биомедицинские компании сектора РИИ: итоги года и перспективы», состоявшегося при поддержке РИИ Московской Биржи 24 апреля 2013 г.*

ИСКЧ – лауреат премии «За инновационную активность».

*22 марта 2013 года на Форуме MidCap-2013, Институт Стволовых Клеток Человека стал лауреатом премии «За инновационную активность».*



Подписание контракта о поставках Неоваскулгена®.

25 марта 2013 г. Институт Стволовых Клеток Человека подписал договор о поставке ЗАО «ФармФирма «Сотекс» инновационного лекарственного препарата Неоваскулген®, разработанного ИСКЧ для лечения ишемии нижних конечностей. Договор поставки подписан компаниями сроком на 3 коммерческих года с возможностью пролонгации.

## Апрель

ИСКЧ провел семинар «Новые возможности генетики и репродукции» и сообщил специалистам о запуске социально-значимого проекта GENETICO.

16 апреля 2013 года в Москве состоялся научно-практический семинар «Новые возможности генетики и репродукции», организатором которого выступил ИСКЧ. Участниками семинара стали врачи-репродуктологи, эмбриологи и генетики, среди которых были главные врачи и директора ведущих клиник ЭКО России и Украины. В рамках мероприятия Генеральный директор ИСКЧ, Артур Исаев, сообщил о запуске в 2013 году новых социально-значимых проектов ИСКЧ: Репробанк – банк репродуктивных тканей и GENETICO – сеть медико-генетических центров (МГЦ) нового образца, где будет осуществляться генетическая диагностика и консультирование клиентов личным врачом-генетиком, а также оказываться спектр услуг PGD для клиник ЭКО Российской Федерации.

ИСКЧ провел в Киеве школу ангиолога и анонсировал выход на украинский рынок Неоваскулгена®.

18 апреля 2013 года в Киеве на VI Конференции с международным участием «Сухаревские чтения» Институт Стволовых Клеток Человека (ИСКЧ) провел Школу ангиолога, посвященную терапевтическому ангиогенезу, и представил медицинскому сообществу Украины инновационный генный препарат Неоваскулген®, предназначенный для лечения ишемии нижних конечностей. Регистрационное удостоверение на препарат (№899/13-00200000) было выдано Министерством Охраны Здоровья Украины 26 февраля 2013 года.

ИСКЧ совместно с РИИ Московской Биржи провёл мероприятие «Публичные биомедицинские компании сектора РИИ: итоги года и перспективы».

24 апреля 2013 года на Московской Бирже прошло мероприятие, предназначенное для инвесторов и посвящённое результатам работы и планам деятельности публичных биомедицинских компаний сектора РИИ Московской Биржи. Инвесторы получили информацию об их деятельности, итогах 2012 года и планах развития.

В рамках мероприятия, состоялась публичная презентация стратегии и бизнес-плана ИСКЧ на период с 2013 по 2017 год. В своем выступлении «Результаты ИСКЧ и стратегия на ближайшие 5 лет: взгляд в 2017 год» Генеральный директор ОАО «ИСКЧ» Артур Исаев подробно осветил динамику развития компании, реализуемые проекты, а также целевые показатели.

Завершение клинической валидации собственного диагностического ДНК-чипа ИСКЧ «Этноген» и запуск на его базе одноименной услуги медико-генетического консультирования.

В апреле 2013 г. ИСКЧ объявил о завершении клинической валидации собственного ДНК-чипа, предназначенного для оказания услуг генетической диагностики и консультирования в рамках социально-значимого проекта компании по созданию общероссийской сети медико-генетических центров Genetico с целью раннего выявления и профилактики заболеваний с наследственным компонентом у населения различных возрастов. Генетический скрининг на основе ДНК-чипа ИСКЧ позволяет одновременно провести исследование на наличие/носительство более 60 моногенных наследственных заболеваний, а также определить предрасположенность к развитию ряда широко распространенных многофакторных патологий. Уникальность данного ДНК-чипа, в отличие от уже представленных на рынке диагностических систем – отражение специфики спектра наследственных заболеваний, характерных для народов, проживающих в РФ и СНГ.

На базе использования ДНК-чипа во второй половине апреля 2013 г. ИСКЧ начал предоставление услуги медико-генетического консультирования «Этноген» для широкого круга потребителей: для детей и взрослых (определение генетических особенностей и генетического груза с целью прогнозирования и оценки рисков у клинически здоровых людей и их потомства); для планирующих беременность (преконцепционный скрининг).

## Май

Успешные результаты 2-годичных клинических исследований эффективности SPRS-терапии.

*23 мая 2013 г. ИСКЧ сообщил о результатах 2-годичных клинических исследований применения инновационной медицинской технологии «SPRS-терапии», которая основана на принципах регенеративной медицины и позволяет восстанавливать утраченные с возрастом структуру и функции кожи за счет уникального биологического механизма собственных клеток пациента.*

*Подробная статья по результатам исследований опубликована в июньском номере журнала «Клиническая дерматология и венерология», №3, 2013. Клинические исследования проводились ИСКЧ совместно с ЦНИИС и ЧЛХ и рядом московских медицинских организаций. Основная цель исследований заключалась в получении дополнительных данных о длительности клинического эффекта SPRS-терапии, а также данных о длительности биосинтетической активности трансплантированных фибробластов и механизмах качественных и количественных изменений, происходящих в коже человека после применения этих клеток.*

*Результаты исследований продемонстрировали, что после трансплантации в кожу культивированные аутологичные дермальные фибробласты полноценно интегрируются в дерму, их биосинтетическая активность сохраняется в течение как минимум 12 месяцев. Таким образом, клинический эффект носит нарастающий до 12 месяцев характер и сохраняется не менее 2-х лет.*

## Июнь

Открытие нового лабораторно-производственного комплекса (ЛПК) Центра Генетики и Регенеративной Медицины Института Стволовых Клеток Человека.

*Новый ЛПК ИСКЧ, предназначенный для создания продуктов и оказания услуг в области регенеративной медицины и медицинской генетики, был торжественно открыт в июне 2013 г. Его создание является стратегически важным шагом не только для ИСКЧ, но и для отрасли в целом - помимо препаратов и услуг ИСКЧ, комплекс предназначен для контрактного производства биомедицинских клеточных продуктов и препаратов других российских и зарубежных компаний. ЛПК спроектирован и построен с учетом стандартов GMP. В его состав входят лабораторно-производственные чистые помещения площадью 360 м<sup>2</sup> и современное автоматизированное криохранилище. В составе ЛПК: Лаборатория молекулярной генетики, Лаборатория клеточных культур; Фармацевтический блок; Банк стволовых клеток пуповинной крови; Банк репродуктивных клеток и тканей «Репробанк».*

Неоваскулген<sup>®</sup> включен в Национальные рекомендации по лечению пациентов с сосудистыми патологиями.

*Новая редакция Национальных рекомендаций по ведению пациентов с заболеваниями артерий нижних конечностей была представлена в июне 2013 г. на международной конференции сосудистых хирургов в Новосибирске. Национальные рекомендации были скорректированы в пользу более широкого применения современных малоинвазивных технологий лечения пациентов с сосудистыми заболеваниями, что необходимо, прежде всего, для снижения показателя инвалидизации пациентов. В частности, рекомендации были дополнены разделом о геннотерапевтических препаратах, в который вошла информация о первом российском геннотерапевтическом препарате Неоваскулген<sup>®</sup>.*

## Август

Компания впервые подготовила полугодовую отчетность по МСФО.

*29 августа 2013 г. ИСКЧ впервые раскрыл консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность за первое полугодие 2013 г., подготовленную в соответствии с МСФО (IAS 34).*

## Сентябрь

На базе нового ЛПК ИСКЧ начато предоставление спектра услуг по преимплантационной генетической диагностике (PGD) для клиник ЭКО Российской Федерации, а также открыт банк репродуктивных клеток и тканей «Репробанк» (персональное хранение, донация).

*В сентябре 2013 г. Лаборатория молекулярной генетики и Банк репродуктивных тканей ЦГРМ ИСКЧ получили лицензию Минздрава РФ на осуществление медицинской деятельности согласно новым требованиям, утвержденным 11 марта 2013 года, в соответствии с приказом № 121н.*

## Октябрь

Сотрудничество ИСКЧ и ФМБА – новые возможности развития прорывных биомедицинских технологий.

*11 и 12 октября 2013 года в Москве состоялся VI международный симпозиум "Актуальные вопросы генных и клеточных технологий", организованный ФГБУ ГНЦ ФМБЦ им. А.И. Бурназяна ФМБА России и Институтом Стволовых Клеток Человека, который отмечает 10-летний юбилей. В двухдневной программе симпозиума прозвучали доклады и лекции ведущих российских и зарубежных ученых, состоялись научно-практические семинары для специалистов. Симпозиум собрал рекордно большое количество участников – около 400 специалистов в области биомедицинских клеточных технологий, генетики, а также практикующих врачей, представителей бизнес-сообщества и средств массовой информации.*

## Ноябрь

ИСКЧ вошел в ТОП 10 инновационных компаний России в тейтинге ТехУспех 2013.

*1 ноября 2013 года на II международном форуме «Открытые инновации» в ходе круглого стола «ТехУспех-2013: российский потенциал в действии» состоялось награждение самых успешных российских высокотехнологических компаний. Рейтинг «ТехУспех» впервые был организован в 2012 году. Его организаторами выступают государственный фонд «РВК» и Ассоциация инновационных регионов России (АИРР) при поддержке РвС и Внешэкономбанка.*

Крупнейшему российскому банку стволовых клеток пуповинной крови Гемабанку исполнилось 10 лет.

*Гемабанк был создан в ноябре 2003 года на базе РОНЦ им. Н.Н. Блохина. В 2013 - это высокотехнологичное медицинское учреждение, состоящее из банка персонального хранения стволовых клеток пуповинной крови и специализированных лабораторий для обработки и исследования стволовых клеток. Количество клиентов Гемабанка выросло до 20 000 семей.*

## Декабрь

Акции ИСКЧ включены в расчётные базы двух индексов Московской Биржи.

*2 декабря 2013 года Московская Биржа сообщила о включении обыкновенных акций ИСКЧ в расчётные базы двух индексов: индекса широкого рынка, а также индекса второго эшелона. Обыкновенные акции ОАО «ИСКЧ» были включены в расчётные базы упомянутых индексов впервые. Базы расчета индексов Московской Биржи, в основном, пересматриваются 4 раза в год. Таким образом, с 17 декабря 2013 года, обыкновенные акции ОАО «ИСКЧ» служат базой для расчёта трёх индексов Московской Биржи: широкого рынка, второго эшелона и индекса ММВБ-инновации, куда акции компании входят с момента его запуска 13 июля 2011 г.*

Изменение структуры акционерного капитала ОАО «ИСКЧ».

*Артур Исаев, основатель и Генеральный директор ОАО «ИСКЧ», владевший напрямую долей в 40,8% акций, 27 декабря 2013 г. внес часть данного пакета в уставный капитал аффилированной с ним компании - Dynatic Solutions Ltd, которая, таким образом, стала акционером ОАО «ИСКЧ» с долей в 24% от уставного капитала Компании, составляющего 7,5 млн. рублей и состоящего из 75 млн. обыкновенных (голосующих) акций номинальной стоимостью 0,1 рубля каждая.*

*В ближайшем будущем Институт Стволовых Клеток Человека планирует создание корпоративного инвестиционного фонда. ИСКЧ станет управляющей компанией фонда. Предполагается, что фонд будет инвестировать в отдельные проекты и отраслевые сегменты в*

*области современных биомедицинских технологий. Цель инвестиций - использование опыта ИСКЧ по разработке и внедрению продуктов и услуг и применение уникальной экспертизы в тех областях, где Компания имеет опыт. Создание фонда будет направлено на монетизацию стратегических преимуществ ИСКЧ, даст дополнительные возможности для выхода на новые рынки биомедицинских продуктов, услуг и технологий, как в России, так и за рубежом, что может повлиять на увеличение выручки Компании.*

*Dynatic Solutions Ltd. предполагает стать одним из соинвесторов в создаваемом ИСКЧ корпоративном инвестиционном фонде. Данная компания уже имеет опыт инвестиционной деятельности на территории России в области ИТ. В частности, она является соинвестором ООО «АйПиО Борд» ([www.ipoboard.ru](http://www.ipoboard.ru)). IPOboard – действующая с 2011 года электронная информационно-торговая система для привлечения капитала перспективными непубличными компаниями инновационного сектора экономики. Проект является составным элементом Рынка Инноваций и Инвестиций Московской Биржи и реализуется в тесном взаимодействии с «РОСНАНО», Российской Венчурной Компанией и другими институтами развития.*

ИСКЧ получил лицензию на осуществление производства лекарственных средств в новом лабораторно-производственном комплексе.

*Лицензия Министерства промышленности и торговли РФ №12785-ЛС-П от 31 декабря 2013 г. дает ИСКЧ право на производство, хранение и реализацию стерильных лекарственных препаратов – препаратов крови, получаемых из крови человека: жидкость, раствор для инъекций. Таким образом, сможет начать функционировать фармацевтический блок нового ЛПК, созданный для разработки, производства и контроля качества клеточных препаратов (включая мелкосерийное контрактное производство клеточных препаратов других российских и зарубежных компаний-разработчиков для целей проведения их доклинических и клинических исследований).*

## Обзор приоритетов и проектов 2013 года

В 2013 году деятельность ИСКЧ велась по следующим основным направлениям:

- *Комплексная услуга забора, выделения и хранения стволовых клеток пуповинной крови (СКПК), предоставляемая Гемабанком с 2004 г. – основной генератор выручки в отчетном году.*
- *Продвижение на рынке РФ и Украины инновационного препарата **Неоваскулген®** - разработанного ИСКЧ «первого в классе» геннотерапевтического препарата для лечения ишемии нижних конечностей атеросклеротического генеза (продажи в РФ - с конца сентября 2012 г.; продажи в Украине – с конца 2 квартала 2013 г.) – второй по величине генератор выручки в отчетном году.*
- *Дальнейшее продвижение на рынке эстетической медицины клеточного сервиса «**SPRS-терапия**» - комплекса персонализированных лечебно-диагностических процедур на основе зарегистрированной ИСКЧ инновационной медицинской технологии применения дермальных аутофибробластов для восстановления кожи с признаками возрастных и иных структурных изменений (на рынке РФ – с декабря 2010 г.).*
  - ✓ Начало реализации новой маркетинговой стратегии, нацеленной на работу непосредственно с конечным потребителем.
  - ✓ Работа по получению глобальной патентной защиты технологии.
- *Запуск **сети медико-генетических центров нового образца Genetico** для реализации социально-значимого проекта ИСКЧ по широкому внедрению в РФ услуг генетической диагностики и консультирования с целью раннего выявления и профилактики заболеваний с наследственным компонентом.*
  - ✓ Работа по привлечению финансирования для развития общероссийской сети МГЦ Genetico – инвестиционное соглашение с Биофондом РВК подписано 17 февраля 2014 г. и одобрено ВОСА ИСКЧ 27 марта 2014 г.
- *Завершение строительства и открытие **нового лабораторно-производственного комплекса ИСКЧ**, предназначенного для создания продуктов и оказания услуг в области регенеративной медицины и медицинской генетики.*
  - ✓ Открытие ЛПК – 11 июня 2013 г.
  - ✓ Лицензирование новых видов деятельности: лицензия от 23 августа 2013 г. – на функционирование лаборатории молекулярной генетики, а также банка репродуктивных клеток и тканей; лицензия от 31 декабря 2013 г. – на фармацевтический блок («производство, хранение и реализация лекарственных препаратов /препаратов крови/»).
- *Запуск на базе нового ЛПК запланированного спектра продуктов и услуг в области медицинской генетики и репродуктивной медицины:*
  - ✓ услуги генетической диагностики и консультирования личным врачом генетиком, предоставляемые через сеть МГЦ Genetico в крупнейших городах РФ, в т.ч. медико-генетическое консультирование на основе скрининга с использованием собственного, территориально-адаптированного, ДНК-чипа ИСКЧ «Этноген»; а также комплекс услуг по преимплантационной генетической диагностике на базе современной PGD-лаборатории, созданной в новом ЛПК ИСКЧ совместно с мировым лидером в данной области – Институтом Репродуктивной Генетики (RGI), США.
  - ✓ банк репродуктивных клеток и тканей «Репробанк»: услуга персонального хранения спермы в целях биострахования, а также банк донорской спермы.



## Услуга забора, выделения и хранения стволовых клеток пуповинной крови (СК ПК) - биострахование (Гемабанк)

В 2013 году банкирование стволовых клеток пуповинной крови оставалось услугой, доходы от которой сформировали значительную часть выручки и, соответственно, денежный поток, позволяя Компании развивать иные перспективные направления.

Данная услуга включает:

- забор пуповинной крови, богатой гемопоэтическими стволовыми клетками (далее - ГСК), после рождения ребенка;
- выделение из такой крови концентрата ГСК;
- криоконсервация и долгосрочное персональное хранение концентрата ГСК.

*Персональное хранение стволовых клеток пуповинной крови – биологическое страхование здоровья ребенка и всей семьи. При возникновении заболевания (онкогематология, заболевания крови и иммунной системы, отдельные наследственные заболевания, восстановление кроветворения после высокодозной химиотерапии) и показаниях к пересадке ГСК, позволяет вовремя провести трансплантацию и спасти жизнь больного: как самого ребенка, чьи стволовые клетки заложены на хранение, так и его ближайших родственников.*

Услуга предоставляется **Гемабанком** - принадлежащим ИСКЧ крупнейшим банком персонального хранения стволовых клеток пуповинной крови в России и СНГ, соответствующим самым строгим российским и международным стандартам качества и безопасности.



**Консолидированные доходы от данной услуги составили по итогам 2013 года 208,518 млн. рублей (49,7% от консолидированной выручки Компании). По сравнению с 2012 годом доходы снизились на 12,9%.**

В отчетном году доходы ИСКЧ от хранения СК ПК продемонстрировали рост, тогда как выручка от выделения и криоконсервации СК ПК снизилась. Количество заключенных договоров на хранение СК ПК в годовом сравнении снизилось на 25,3% и составило 2 776. Таким образом, по состоянию на конец 2013 года, количество персональных образцов СК ПК, находящихся на хранении в Гемабанке®, выросло до 19,7 тысяч.

Одной из причин уменьшения продаж стало влияние на потребительскую активность негативной статьи об отрасли банкирования стволовых клеток пуповинной крови, опубликованной в одном из известных российских журналов в конце января 2013 г. Статья содержала не соответствующие действительности сведения, дискредитирующие данное медицинское направление в целом и порочащие деловую репутацию банков пуповинной крови, в т.ч. Гемабанка ([http://hsci.ru/news/hsci\\_podaet\\_v\\_sud\\_na\\_zhurnal\\_russkii\\_reporter](http://hsci.ru/news/hsci_podaet_v_sud_na_zhurnal_russkii_reporter)). ИСКЧ провел информационную и разъяснительную работу, и, кроме того, обратился в суд с иском к ЗАО «Медиахолдинг «Эксперт» (учредителю журнала «Русский Репортер») с требованием опубликовать ответ ИСКЧ на статью в Русском Репортере № 3 (281) от 24 января 2013 г. «Деньги на крови младенцев». В октябре 2013 г. Арбитражный суд г. Москвы вынес решение об удовлетворении иска ИСКЧ. Решение вступило в силу 26 ноября 2013 г. ([http://www.hsci.ru/news/press-relizy/gemabank\\_vyigral\\_sud\\_protiv\\_zhurnala\\_russkii\\_reporter](http://www.hsci.ru/news/press-relizy/gemabank_vyigral_sud_protiv_zhurnala_russkii_reporter)), однако до сих пор судебное предписание не исполнено, и текст ответа ИСКЧ в Русском Репортере не опубликован. Исходя из складывающейся ситуации, в конце марта 2014 г. ИСКЧ подан иск к ЗАО «Медиахолдинг «Эксперт» и ЗАО «Группа Эксперт» на 75,9 млн. рублей с требованием компенсации убытков в виде упущенной выгоды, а также с требованием возмещения стоимости деловой репутации ([http://www.hsci.ru/news/iskch\\_podal\\_isk\\_o\\_vzyskanii\\_s\\_mediaholdinga\\_ekspert\\_75 mln\\_rublei](http://www.hsci.ru/news/iskch_podal_isk_o_vzyskanii_s_mediaholdinga_ekspert_75 mln_rublei)).

В крупнейшем украинском банке пуповинной крови «Гемафонд», в котором ИСКЧ владеет 50%-й долей, совокупное количество образцов СК ПК на конец 2013 года превысило 7,1 тысяч единиц.

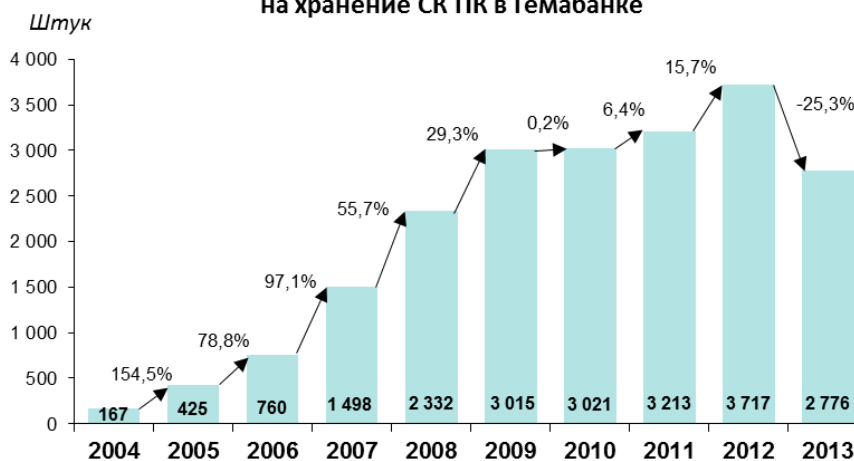


2004

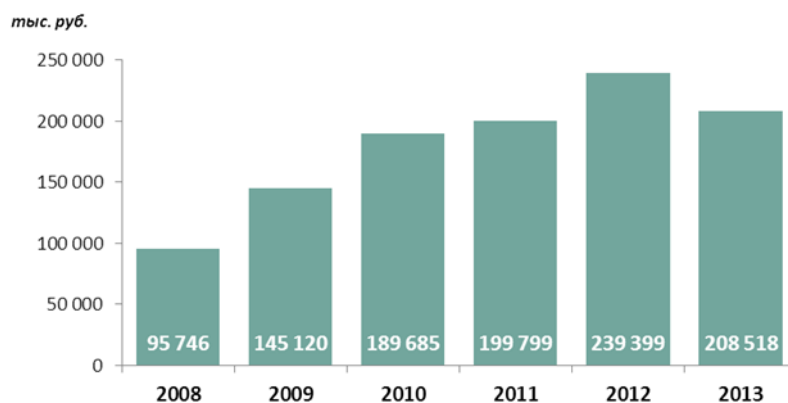
2013

количество заключенных договоров с клиентами, ежемесячно

### Динамика количества договоров на хранение СК ПК в Гемабанке



### Динамика выручки от услуги банкинга СК ПК (МСФО)





## Оценка рыночной доли Компании и конкурентное окружение

Оценка рынка банкирования СК ПК в РФ, проведенная Компанией, показала, что по итогам 2013 года Гемабанк сохранил лидерские позиции. Однако следует констатировать увеличение активности конкурентов и появление новых игроков. Важным для будущего является и тот фактор, что российский рынок персонального хранения СК ПК, как показало исследование, обладает потенциалом для роста: за последние 3 года темпы увеличения рождаемости и платежеспособного спроса населения превосходят темпы роста рынка банкирования СК ПК, объем которого с 2011 года почти не изменился.

В целом, необходимо констатировать, что в 2012 и 2013 году не только в РФ, но и за рубежом наблюдалось снижение потребительского спроса в сегменте банкирования СК ПК, и в данный момент рынок стабилизировался и консолидируется. Возвращение поквартальной динамики роста продаж Гемабанка сейчас напрямую зависит не только от общего рыночного тренда и маркетинговых усилий Компании, но и от влияния кризисных явлений в потребительском спросе из-за формирования отрицательных ожиданий в связи с вовлеченностью страны в политическую ситуацию в Украине, в том числе – экономическими санкциями Западных стран против России и её ответными мерами. Таким образом в течение 2014 года весьма вероятно снижение рынка под влиянием геополитического кризиса.

В России на текущий момент деятельность по забору, выделению и хранению СК ПК осуществляют персональные и публичные (донорские) банки. Всего на территории РФ 9 банков, предоставляющих услуги частного персонального хранения СК ПК, из них «Поволжский банк гемопоэтических клеток», БСК при Казанской Государственном МУ, Покровский банк стволовых клеток также являются и донорскими.

В совокупности на территории Российской Федерации работает 10 банков пуповинной крови:

- только персональные (6) - Гемабанк, ООО «Криоцентр», Оренбургский банк стволовых клеток, Банк стволовых клеток пуповинной крови Перинатального медицинского центра, ООО «Транс-Технологии», Банк СК «СМ-Клиника»;
- донорский и персональный (3) - БСК при Казанском Государственном медицинском университете, ГУП Самарской области «Поволжский Банк гемопоэтических клеток», Покровский банк стволовых клеток;
- только донорский (1) - ГУЗ Банка стволовых клеток департамента здравоохранения г. Москвы.

Из 9 частных банков, оказывающих услугу персонального хранения СК ПК основные позиции, по состоянию на конец 2013 года, занимают Гемабанк, принадлежащий ОАО «ИСКЧ» (лидер рынка), ООО «Криоцентр», Банк стволовых клеток пуповинной крови Перинатального медицинского центра (ПМЦ) и Покровский банк стволовых клеток (СПб.). Причем два последних увеличили своё присутствие именно за 2013 год. Гемабанк обладает самой разветвленной региональной сетью, которая включает все крупнейшие города РФ.

На рынке Москвы и области основными игроками являются Гемабанк, Криоцентр и Банк СК ПК ПМЦ.

В Санкт-Петербурге и Ленинградской области основными игроками на рынке являются Покровский банк стволовых клеток, ООО «Транс-Технологии» и, безусловно, Гемабанк.

**Неоваскулген®** – «первый в классе» геннотерапевтический препарат для лечения ишемии нижних конечностей атеросклеротического генеза (хронической - ХИНК, включая критическую - КИНК).

 **НЕОВАСКУЛГЕН®**



Неоваскулген® открывает новый подход в лечении ишемии – применение эволюционно запрограммированного процесса образования и роста кровеносных сосудов.

Данный механизм действия называют **терапевтическим ангиогенезом**.

Оригинальный инновационный препарат Неоваскулген® предназначен для лечения пациентов с хронической ишемией нижних конечностей (ХИНК). Заболевание обусловлено клиническими проявлениями атеросклеротического поражения сосудов ног (сужение просвета сосудов и уменьшение их проходимости). В России им страдают около 1,5 млн. человек. Ежегодно у 144 тысяч человек заболевание выявляется в тяжелой форме, грозящей необходимостью ампутации – так называемая критическая ишемия нижних конечностей (КИНК). Ампутация конечности выполняется каждый год 30-40 тысячам больных.

Неоваскулген® представляет собой кольцевую ДНК (плазмиду), несущую человеческий ген VEGF 165, кодирующий синтез фактора роста эндотелия сосудов (VEGF - Vascular Endothelial Growth Factor). Стимулируя образование и рост коллатеральных сосудов, препарат призван оказать длительный лечебный эффект и улучшить качество жизни пациентов. Развитие микроциркуляторного русла в ишемизированной ткани нижней конечности способствует насыщению тканей кислородом, заживлению язв, увеличивает дистанцию безболевого ходьбы (ДБХ).

По опубликованным на текущий момент данным клинических исследований, терапевтический эффект после курса Неоваскулгена® сохраняется до 2 лет.

Результаты двухлетнего наблюдения за пациентами, участвовавшими в клинических исследованиях препарата, опубликованы и доступны для широкого круга читателей (Червяков Ю.В., Староверов И.Н., Нерсесян Е.Г., Исаев А.А., Деев Р.В. Терапевтический ангиогенез в лечении больных с хроническими облитерирующими заболеваниями артерий нижних конечностей. Ближайшие и отдаленные результаты. *Ангиология и сосудистая хирургия* 2012. Том 18 (3): 19-27. <http://www.angiologia.ru/journals/angiolsurgery/2012/3/2.php>.

На прошедшей в июне 2014 г. международной профессиональной конференции по лечению сосудистых больных ([XXIX Международная конференция Российского Общества ангиологов и сосудистых хирургов](#)) в секции «Ангиология» были обнародованы итоги 3-летних наблюдений за результатами лечения препаратом Неоваскулген® больных с ХИНК/КИНК (планируются к публикации летом 2014 года - см. научно-практический журнал «Хирургия» им. Н.И.Пирогова).

Предполагается, что механизм действия препарата может обеспечить более длительный эффект – наблюдения за пациентами будут продолжаться в течение 5 лет

**Доходы от реализации разработанного ИСКЧ инновационного препарата Неоваскулген® дистрибьюторам в России и Украине составили по итогам 2013 года 166,680 млн. рублей (39,7% от консолидированной выручки Компании).**

**Всего с момента выхода препарата на российский рынок в конце 3 кв. 2012 г. выручка от его поставок (по МСФО) составила 175,622 млн. рублей (порядка 3,5 тыс. упаковок).**

Регистрационное удостоверение на Неоваскулген® (РУ № ЛП-000671) ИСКЧ получил 7 декабря 2011 г. После налаживания процесса производства первых промышленных серий Неоваскулгена®, а

также завершения их сертификации (конец сентября 2012 г.), препарат поступил на российский рынок через сеть дистрибьюторов в качестве рецептурного готового лекарственного средства (лиофилизат для приготовления раствора, курс – 2 инъекции с интервалом 14 дней).

В марте 2013 г. ИСКЧ подписал договор о поставке Неоваскулгена® ЗАО «ФармФирма «Сотекс», входящей в ГК «ПРОТЕК» и имеющей опыт выведения на рынок лекарственных средств.

В течение 2013 года велась намеченная работа с профессиональным сообществом сердечно-сосудистых хирургов и ангиологов, а также с органами здравоохранения в целях продвижения Неоваскулгена® и комплексного развития его рынка в РФ. В июне 2013 г. Неоваскулген® вошел в Национальные рекомендации по ведению пациентов с заболеваниями артерий нижних конечностей, новая редакция которых была утверждена на международной конференции сосудистых хирургов в Новосибирске.

Поскольку препарат является инновационным, динамика его продаж конечному потребителю существенно зависит от вхождения в государственные программы финансирования. Поэтому среди ключевых задач – включение Неоваскулгена® в федеральные и региональные программы финансирования лекарственной помощи населению.

Одним из шагов в данном направлении могло бы стать внесение Неоваскулгена® в перечень жизненно необходимых и важнейших лекарственных препаратов (ЖНВЛП), что обеспечивает возможность значительного увеличения госпитальных закупок. Однако ни на 2013, ни на 2014 год список не пересматривался (распоряжением Правительства РФ от 19.12.2013 г. было установлено, что на 2014 год перечень ЖНВЛП изменению не подлежит и, таким образом, уже третий год будет действовать список, утвержденный ещё на 2012 год). Во 2 квартале текущего года Компанией было подано очередное досье на включение Неоваскулгена® в перечень ЖНВЛП, который должен формироваться на 2015 год.

Помимо рынка РФ, в планах ИСКЧ – вывод Неоваскулгена® на зарубежные рынки.

В феврале 2013 г. регистрационное удостоверение на Неоваскулген® получено в Украине: первая поставка препарата на украинский рынок состоялась во 2 квартале 2013 года и отражена в выручке за отчетный год. Однако сложившаяся с весны текущего года политическая и экономическая ситуация в данной стране, не позволяет в ближайшее время рассчитывать на запланированный объем продаж.

Учитывая данные по эффективности и безопасности препарата, полученные на этапе клинических исследований и практического применения в здравоохранении в РФ, Компания приняла решение о начале процесса девелопмента и последующей регистрации препарата также в США и Китае.

ИСКЧ подготовлен бизнес-план по выводу Неоваскулгена® на рынок США, произведена оценка потенциального рынка, который значительно превосходит российский, выбран ряд потенциальных партнеров для проведения регуляторной работы, осуществления контрактного производства, а также доклинических и клинических исследований (ДКИ и КИ), сделан расчет необходимых инвестиций. По предварительным оценкам, объем требуемых инвестиций для проведения ДКИ и КИ 1-2 фазы в США составляет порядка \$20 млн. Привлекать необходимые средства Компания планирует от российских / зарубежных инвесторов.

Бизнес-план выхода Неоваскулгена® на рынок Китая находится в процессе подготовки.

*Неоваскулген® – оригинальный инновационный, «первый в классе», препарат. Его механизм действия – терапевтический ангиогенез – открывает новый подход в лечении ишемии тканей: применение эволюционно запрограммированного процесса образования и роста кровеносных сосудов. В связи с этим, ИСКЧ ставит своей задачей расширение показаний к применению препарата. В настоящий момент завершены доклинические исследования и на основании анализа их результатов будут сделаны выводы о выборе следующей нозологии. Среди возможных вариантов, в первую очередь, рассматривается применение Неоваскулгена® в сфере кардиологии, а именно – в области терапии ишемической болезни сердца.*

## Конкурентное окружение

На данный момент прямых конкурентов у Неоваскулгена® нет. Препарат представляет собой *двойную инновацию*: действующее вещество – генная конструкция, принцип действия – стимуляция роста кровеносных сосудов (ангиогенез).

Неоваскулген® является препаратом first-in-class – «первым в классе» препаратом с механизмом действия неоваскуляризации (препаратом для терапевтического ангиогенеза). Выведя Неоваскулген® на российский рынок, ИСКЧ стала первой в Европе компанией, коммерциализировавшей геннотерапевтический препарат. Появление прямых аналогов препарата на фармацевтическом рынке РФ в краткосрочной перспективе не ожидается.

Потенциально возможные конкуренты – прототипы препаратов, находящиеся на разных фазах клинических исследований как в России, так и за её пределами. В случае успеха, они могут выйти на глобальный и российский рынок не ранее, чем через несколько лет.

### *Конкуренты для Неоваскулгена® в области госпитального бюджета.*

В настоящее время ими являются применяемые при лечении ХИНК препараты консервативной терапии (ангиопротекторы, антиагреганты, простогландины). Однако весьма вероятно, что при разработке стандартов лечения ХИНК/КИНК с применением Неоваскулгена®, будет зафиксирована возможность применять Неоваскулген® вместо, последовательно или параллельно с названными препаратами стандартной терапии.

Действие вышеуказанных препаратов консервативной терапии нацелено на уменьшение болей в ногах, улучшение самочувствия (вследствие снятия острых болевых симптомов). Основное отличие Неоваскулгена® от данных препаратов заключается в длительности эффекта. Упомянутые препараты оказывают фактически симптоматическое действие в отличие от Неоваскулгена®, который действует на основные звенья развития ишемии нижних конечностей – т.е. на патогенез заболевания. Механизм действия Неоваскулгена® обеспечивает образование новых сосудов (ангиогенез), тем самым кардинально улучшая кровоснабжение конечности, вследствие чего обеспечивается длительный лечебный эффект, т.е. стабилизация течения заболевания, что, в свою очередь, ведет к улучшению качества жизни пациента.

Также конкурентными для Неоваскулгена® можно назвать хирургические методы лечения (хирургические методы восстановления кровоснабжения - открытые артериальные реконструкции и эндоваскулярные операции).

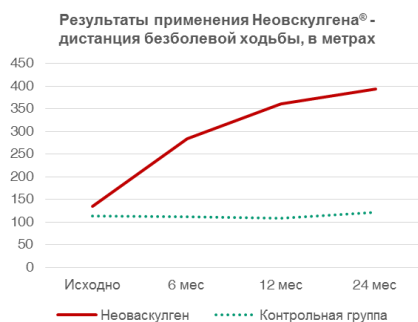
Препарат не заменяет хирургического лечения и, если оно показано и возможно, то он выполняет вспомогательную роль. Однако в случаях, когда операция невозможна, Неоваскулген® остается одним из немногих шансов сохранить функцию конечности.

## **NB:**

- В США для лечения ХИНК в США одобрены 2 препарата консервативной терапии из ряда антиагрегантов.

Пентоксифиллин редко используется, так как считается малоэффективным.

Цилостазол улучшает дистанцию безболевого ходьбы (ДБХ) у больных на 50-100%, но не каждый пациент положительно реагирует на препарат. Прекращение приема через 6 месяцев приводит снова к уменьшению дистанции безболевого ходьбы (данные: CVrg Market Strategies, ХИНК, 2013).



- Неоваскулген®, в отличие от названных препаратов консервативной терапии, имеет долгосрочный эффект. Препарат улучшает ДБХ почти в 3 раза за 2 года наблюдений за группой из 144 пациентов. Пациенты также сообщают об улучшении качества жизни.

- В настоящее время на стадии клинических исследований в США находятся 45 препаратов для лечения ХИНК. Большинство из них – на основе клеточной терапии, на основе генной терапии – только 2.

**SPRS-терапия (Service for Personal Regeneration of Skin)** – комплекс персонализированных лечебно-диагностических процедур для восстановления кожи с признаками возрастных и иных структурных изменений.

**SPRS**  
ТЕРАПИЯ



*Услуга включает:*

- Проведение диагностики состояния кожи пациента;
- Курс терапии клеточным препаратом, содержащим дермальные аутофибробласты;
- Долгосрочное хранение культуры собственных фибробластов кожи в криобанке

*Механизм действия SPRS-терапии основан на дозированном введении в проблемные области функционально-активных клеток кожи — собственных (аутологических) дермальных фибробластов.*

*В результате увеличивается толщина и упругость кожи, снижается ее рельефность, улучшаются цвет и контуры, уменьшается количество и глубина морщин.*

Услуга была выведена на рынок, начиная с января 2011 года, и оказывается на основе зарегистрированной инновационной медицинской технологии применения аутологических дермальных фибробластов для коррекции возрастных и рубцовых дефектов кожи.

Разрешение на применение новой медицинской технологии получено ИСКЧ в декабре 2009 г. («Забор, транспортировка, выделение, культивирование, криоконсервирование, хранение и использование аутологических фибробластов для коррекции возрастных и рубцовых дефектов кожи» /ФС №2009/398 в ред. от 21.07.2010/).

**Доходы от услуги SPRS-терапия, включая долгосрочное криохранилище собственных фибробластов кожи, составили по итогам 2013 года 19,939 млн. рублей (4,7% от консолидированной выручки Компании). По сравнению с 2012 годом доходы выросли на 18,9%.**

Предоставление услуги SPRS-терапия, в основном, осуществляется через клиники эстетической медицины г. Москвы (более 20), однако, в 2012 году также началось сотрудничество с клиниками в регионах РФ (на конец 2013 года – в 5 городах).

Общее количество пациентов 31 декабря 2013 года составило 356 человек. Порядка трети пациентов обращается повторно – два и более раз – в том числе, для лечения кожи других областей, помимо лица. Всего количество заявок на различные услуги в рамках сервиса SPRS-терапия (как первичные, так и вторичные обращения) увеличилось за 2013 год на 35 % по сравнению с 2012 годом.

Наряду с работой в профессиональном сообществе эстетической медицины (привлечение новых клиник, мастер-классы для врачей, научные публикации и выступления на конференциях), продолжилась реализация маркетинговой стратегии, нацеленной на продвижение услуги SPRS-терапия непосредственно в среде конечного потребителя.

В сентябре 2012 г. от ООО «Витацел» (дочерней компании ОАО «ИСКЧ») была подана международная патентная заявка (PCT) «Метод диагностики соединительной ткани и его применение», что необходимо для получения глобальной патентной защиты технологии SPRS-терапия, и, в частности, персонализированной диагностики кожи («Паспорт кожи»). Опубликована заявка 11 апреля 2013 г., что дало временную правовую охрану в странах, допускающих подачу патентных заявок на английском языке. В июле 2013 г. данная международная патентная заявка

была переведена на национальные/региональные фазы, и в сентябре была опубликована Евразийская патентная заявка (страны СНГ), а в октябре – заявка на патент в США.

В феврале 2014 г. патентным ведомством США была завершена экспертиза и принято решение о выдаче ООО «Витацел» патента «Метод определения регенеративной способности кожи», что дает возможность получить правовую защиту технологии SPRS-терапия и её уникальной диагностической составляющей на территории США. Для этого в мае 2014 г. в патентное ведомство США была подана очередная заявка, где результаты диагностики кожи непосредственно связываются с проведением SPRS-терапии и периодичностью её курсов.

В конце марта 2014 г. поданы национальные заявки в Европейское патентное ведомство, а также в патентное ведомство Бразилии.



## Конкурентное окружение

В настоящий момент для аналогичного применения официально одобрены еще только две клеточные медицинские технологии: LaViv ([Fibrocell Science, Inc](#), США) и Fibroelastan® (Россия).

В отличие от зарубежной практики, в услугу SPRS-терапия, предоставляемую ИСКЧ, входит комплекс диагностических процедур, который позволяет применить персонализированный подход - составить индивидуальную программу коррекции дефектов и профилактики старения кожи пациента.

*Суспензия аутологичных дермальных фибробластов LaViv (Fibrocell, США).*

Пройдены все фазы клинических исследований FDA (Управление за контролем продуктов и лекарственных препаратов, США). В июне 2011 г. получена лицензия FDA на применение для коррекции морщин в области носогубных складок. Выход на Российский рынок маловероятен, ввиду технических и правовых аспектов. Однако необходимо принимать во внимание возможный отток потенциальных пациентов для проведения данной процедуры LaViv за рубежом («косметологический туризм»).

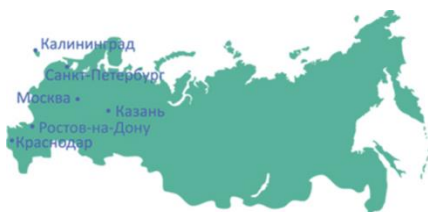
*Суспензия аллогенных фибробластов пуповины человека Fibroelastan (Россия).*

Получено разрешение Росздравнадзора на применение в январе 2011 года, в это же время препарат был выведен на косметологический рынок. Препарат содержит фибробласты, полученные из чужеродного материала – пуповины человека, и поэтому его применение всегда связано с наличием риска контаминации инфекциями, неизвестными на сегодняшний день, а также риском развития аллергических реакций. Длительность клинического эффекта около 6-8 месяцев и выражается в повышении эластичности кожи, выравнивании микрорельефа кожи и улучшении цвета лица.

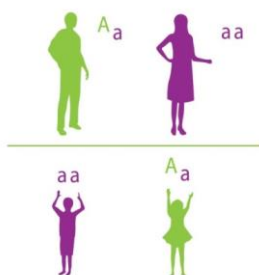
Косвенное конкурентное окружение технологии SPRS-терапия представлено альтернативными препаратами и заместительными косметологическими процедурами.



**Услуги генетической диагностики и консультирования в МГЦ Genetico - социально-значимый проект ИСКЧ по широкому внедрению в РФ медико-генетического консультирования с целью раннего выявления и профилактики заболеваний с наследственным компонентом.**



future inside  
**Genetico**  
ЭТНОГЕН  
PGD  
Prenetix



Основная задача проекта – выявление, прогнозирование и профилактика наследственных заболеваний (рисков у клинически здоровых людей и их потомства):

- формирование у потребителей новой культуры отношения к своему здоровью и здоровью будущих поколений
- создание в РФ нового качественного рынка и бренда

Услуги генетической диагностики и консультирования в МГЦ Genetico нацелены на реализацию профилактического подхода, когда любой человек сможет своевременно узнать о своих генетических особенностях и осуществить необходимые меры (в том числе, с помощью новых медицинских технологий) для поддержания собственного здоровья, здоровья детей, а также предупреждения рождения в семье потомства с тяжелой наследственной патологией.

С 2013 года Компания предоставляет линейку услуг медико-генетического консультирования на основе генетических анализов любой сложности, в т.ч. с использованием собственного ДНК-чипа:

- неонатальный скрининг в целях раннего обнаружения (предупреждение развития осложнений) и профилактики наиболее распространенных наследственных заболеваний (для новорожденных);
- преемственный скрининг (для пар, планирующих беременность – минимизация риска рождения больного ребенка);
- медико-генетическое консультирование по вопросам бесплодия;
- профилактический генетический скрининг для взрослых (определение генетических особенностей и выявление рисков у клинически здоровых людей и их будущего потомства).

**Доходы от оказания услуг генетической диагностики и консультирования составили по итогам 2013 года 5,555 млн. рублей (1,3% от консолидированной выручки Компании).**

Предоставление данных услуг осуществляет ООО «ЦГРМ ИСКЧ» (Центр Генетики и Регенеративной Медицины Института Стволовых Клеток Человека) – дочерняя компания ОАО «ИСКЧ», специально учрежденная в октябре 2012 г. для реализации деятельности по оказанию медицинских услуг (в целях использования льгот по налогообложению).

За предыдущий, 2012-й, год в строке выручки «Генетическая диагностика и консультирование» отражаются доходы от предоставления данных услуг в тестовом режиме (программа «Гемаскрин» для новорожденных).

Разработка проекта создания собственной общероссийской сети медико-генетических центров нового образца для предоставления услуг генетической диагностики и консультирования личным врачом-генетиком началась в 2011 г.

В январе 2012 г. Компания приступила к реализации первого тестового этапа проекта – данные услуги предназначались для новорожденных и включали ДНК-диагностику и консультирование по 6 самым распространенным на территории РФ наследственным заболеваниям и врожденным генетическим особенностям. ДНК-диагностика, в основном, проводилась по пуповинной крови новорожденного.

Параллельно, в течение 2012 года, велась работа по созданию собственного ДНК-чипа ИСКЧ, предназначенного для проведения генетического анализа по широкому перечню моногенных



наследственных заболеваний, а также ряду многофакторных патологий. Одной из основных идей создания данного чипа была его территориальная адаптированность – отражение специфики спектра наследственных заболеваний и генетических особенностей, характерных для народов, проживающих на территории РФ и СНГ.

В феврале 2013 г. завершилась техническая валидация чипа, а в апреле – его клиническая валидация. Генетический скрининг на основе ДНК-чипа ИСКЧ, получившего наименование «Этноген», позволяет одновременно провести исследование на наличие / носительство более 60 моногенных наследственных заболеваний, а также определить предрасположенность к развитию нескольких широко распространенных многофакторных патологий.

На базе использования собственного ДНК-чипа, во второй половине апреля 2013 г. ИСКЧ начал предоставление одноименной *услуги медико-генетического консультирования «Этноген» для широкого круга потребителей*: детей и взрослых (определение генетических особенностей и выявление рисков у клинически здоровых людей и их будущего потомства с целью профилактики генетически обусловленных заболеваний / предупреждения развития осложнений); для пар, планирующих беременность (преконцепционный скрининг – в целях минимизации риска рождения больного ребенка).

С 3 квартала 2013 г. Компания также начала оказывать спектр услуг в области PGD - преимплантационной генетической диагностики эмбрионов на моногенные наследственные заболевания и хромосомные аномалии при проведении процедуры ЭКО. PGD-лаборатория, функционирующая в новом лабораторно-производственном комплексе ИСКЧ, была создана в сотрудничестве с пионером и мировым лидером в данной области – Институтом Репродуктивной Генетики (Reproductive Genetics Institute), США. В лаборатории используется широкий арсенал методов и новейших технологий, отвечающий современным требованиям полноты, информативности и надежности анализа применительно к любому случаю, когда необходима преимплантационная генетическая диагностика (подробную информацию см.: <http://www.hsci.ru/produkty-i-uslugi/pgd>).

Предоставление всей линейки услуг генетической диагностики и консультирования личным врачом-генетиком, осуществляется посредством развития общероссийской *сети медико-генетических центров GENETICO*. В течение 5 лет планируется открыть данные медико-генетические центры в 19 крупнейших городах РФ. В 2014 году сеть МГЦ Genetico будет охватывать 6 городов страны.

В отчетном году была проделана значительная работа по привлечению инвестиций для развития МГЦ Genetico, и партнером ИСКЧ стал фонд с государственным капиталом – Биофонд РВК. Подписанное в 1 квартале 2014 г. инвестиционное соглашение между сторонами, по которому Биофонд РВК входит в состав участников ООО «ЦГРМ ИСКЧ», вступило в силу после получения корпоративного одобрения на Внеочередном Общем собрании акционеров ОАО «ИСКЧ» 27 марта 2014 г. (подробнее см. Примечание 27 к [Консолидированной финансовой отчетности Компании за 2013 год](#), а также [пресс-релиз](#) на корпоративном веб-сайте).

В планах компании – дальнейшее расширение линейки услуг медико-генетического консультирования.

В 4 квартале 2013 г. запущена в тестовом режиме услуга по неинвазивной пренатальной диагностике хромосомных заболеваний плода – Prenetix ([http://hsci.ru/produkty-i-uslugi/neinvazivnaya\\_prenatalnaya\\_dagnostika](http://hsci.ru/produkty-i-uslugi/neinvazivnaya_prenatalnaya_dagnostika)).

Также планируется запуск услуг на основе высокотехнологичных методов диагностики в области онкогенетики (выявление генетических предрасположенностей к онкологическим заболеваниям) и биоинформатики (расшифровка генома человека и его интерпретация /на основе методов NGS/).

Помимо этого, ИСКЧ видит своей задачей разработать *программу по профилактике орфанных и наследственных заболеваний в РФ*: во взаимодействии с регуляторным, врачебным и пациентским сообществами идет подготовка программы «Здоровое наследие» с целью внедрения новых методов медико-генетической диагностики в практическое здравоохранение.

## Конкурентное окружение

Реализация разработанных Компанией консультативно-диагностических услуг происходит на базе собственного производственно-лабораторного комплекса ИСКЧ (который позволяет не зависеть от внешних контрагентов и снизить стоимость молекулярно-генетической диагностики), а также посредством открытия общероссийской сети медико-генетических центров *Genetico* в наиболее крупных городах страны.

Данная сеть стала первой в России частной сетью медико-генетических центров, широко применяющей принципы управления здоровьем и сфокусированной на генетическом консультировании клинически здоровых людей. В основном, в существующих медико-генетических центрах основное внимание уделялось работе с пациентами, уже страдающими одним из генетически обусловленных заболеваний, т.е. производилось лечение заболеваний, а не профилактика.

Коммерческих игроков на рынке генетического консультирования можно разделить на две большие категории. К первой относятся крупные сети, специализирующиеся на выполнении лабораторных исследований, в которых генетическая консультация представляет собой опцию, предлагаемую при выполнении генетического анализа. Ко второй категории можно отнести акушерско-гинекологические медицинские центры, в которых генетическая консультация входит в пакет услуг по сопровождению беременности либо по диагностике бесплодия. При этом явного лидера ни в одной из категорий нет.

*Конкурентное окружение услуг по молекулярно-генетическому скринингу Этноген и Этноген NEO (для новорожденных), предоставляемых МГЦ Genetico, за отчетный год усилилось. На рынке появилось, по меньшей мере, два прямых конкурента – в лице расширенной услуги «Мой Ген. Здоровье», предлагаемой ООО «Мой Ген», а также услуги «Универсальный Генетический Тест», предлагаемой ООО «Геномед». Набор детектируемых заболеваний, а также мутаций, связанных с заболеваниями, в каждой из услуг существенно отличается как друг от друга, так и от продуктов Genetico. При этом основное конкурентное преимущество скрининга «Этноген», а именно, нацеленность выявление тех патологий и мутаций, которые наиболее часто встречаются на территории РФ, осталось неизменным. Ожидается, что в ближайший год конкурентное окружение услуги «Этноген» расширится в связи с выходом на рынок проектов по молекулярно-генетическому скринингу наследственных заболеваний на основе технологии секвенирования следующего поколения (NGS). Однако планы ИСКЧ также включают запуск новых диагностических сервисов и услуг на основе NGS.*

В целом, пока всё ещё можно констатировать, что ключевым на рынке является отсутствие направленности на выявление носительства наследственных заболеваний и консультирование клинически здоровых людей – как в государственных, так и в частных учреждениях, а также то, что большинство компаний, предоставляющих услуги по генетическому консультированию, в отличие от ИСКЧ, не имеют собственной лабораторной базы для молекулярно-генетической диагностики.

*Спектр услуг по PGD (преимплантационной генетической диагностике - ПГД), который оказывает Компания, на данный момент на российском рынке является уникальным.*

ИСКЧ отличает полнота предоставляемых услуг ПГД.

Выполнение ПГД на хромосомные аномалии с использованием метода, позволяющего анализировать лишь отдельные хромосомы, осуществляют в РФ порядка 10 центров ВРТ. ПГД эмбрионов на наличие хромосомных аномалий по полному хромосомному набору клетки (46 хромосомам), с использованием собственных лабораторных мощностей, проводится лишь в ИСКЧ, а также ещё в 2 клиниках ЭКО, одна из которых государственная. ПГД на наличие моногенных наследственных заболеваний, кроме ИСКЧ проводят в РФ ещё порядка 3 клиник ЭКО. Таким образом, ИСКЧ является единственной компанией, которая предоставляет как услугу ПГД хромосомных aberrаций эмбриона по всему геному, так и услугу ПГД моногенных заболеваний.

Помимо этого, в комплексе услуг ИСКЧ по ПГД присутствует услуга планирования и организации всех этапов преимплантационной генетической диагностики (от консультации семейной пары и определения возможности проведения, а также рисков ПГД, до передачи результатов генетического тестирования врачу-репродуктологу). Данную услугу ПГД-консультирования пока не предлагает ни один из возможных конкурентов.

## Новый лабораторно-производственный комплекс ИСКЧ

ЛПК Центра Генетики и Регенеративной Медицины Института Стволовых Клеток Человека был открыт в июне 2013 г. (г. Москва, ул. Губкина, дом 3, кор.1).

ЛПК спроектирован и построен по стандартам GMP. Общая площадь – 1000 м<sup>2</sup>, включая:

- блок чистых помещений (360 м<sup>2</sup>);
- автоматизированное криохранилище для клеточных препаратов и продуктов (в т.ч. до 50 тысяч образцов стволовых клеток пуповинной крови);
- административные и складские помещения.

В состав ЛПК входят подразделения, дающие возможность как развивать линейку продуктов и услуг ИСКЧ, так и оказывать контрактные сервисы в целях содействия коммерциализации инновационных разработок других компаний, работающих в секторе биомедицинских технологий:

**Лаборатория молекулярной генетики** - для диагностики наследственных заболеваний, в том числе с использованием уникального ДНК-чипа ИСКЧ «Этноген», и для оказания спектра услуг по преимплантационной генетической диагностике (PGD);

**Лаборатория клеточных культур** - для разработки и выпуска тканеинженерных продуктов и оказания услуг на основе клеточных технологий (SPRS-терапия и др.);

**Фармацевтический блок** - для разработки, производства и контроля качества клеточных препаратов (включая мелкосерийное контрактное производство клеточных препаратов других российских и зарубежных компаний-разработчиков для целей проведения их доклинических и клинических исследований);

**Банк стволовых клеток пуповинной крови** - для криогенного хранения пуповинной крови новорожденных;

**Банк репродуктивных тканей «Репробанк»** - для осуществления сбора, генетического тестирования на наследственные заболевания и хранения репродуктивных клеток человека.



### Генеральный директор ИСКЧ Артур Исаев:

*«Запуск нового лабораторно-производственного комплекса – очень важное событие для ИСКЧ. Производственные мощности нового комплекса позволят активно развивать уже разработанные и зарегистрированные нашим Институтом сервисы и продукты в области регенеративной медицины и медицинской генетики. Новая площадка также станет так называемым Центром Прототипирования и будет оказывать российским и зарубежным компаниям контрактные услуги по разработке, производству и внедрению в практику инновационных препаратов и технологий»*

## ОБЗОР КОНСОЛИДИРОВАННЫХ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ЗА 2013 ГОД

- Консолидированная выручка за 2013 год составила 419,8 млн. рублей, увеличившись по сравнению с предыдущим годом на 40,1%; доля доходов от новых продуктов и услуг (Неоваскулген<sup>®</sup>, SPRS-терапия, генетическая диагностика и консультирование, Репробанк) составила 45,8% от консолидированной выручки.
- Операционная прибыль по итогам 2013 года составила 42,7 млн. рублей в отличие от операционного убытка в размере 32,6 млн. рублей по итогам предыдущего года.
- Показатель OIBDA составил 65,2 млн. рублей по сравнению с отрицательным значением данного показателя за 2012 год; маржа по OIBDA составила в отчетном году 15,5%.
- Чистая прибыль в 2013 году составила 16,7 млн. рублей в отличие от чистого убытка в размере 108,1 млн. рублей за 2012 год.

### Консолидированная выручка ИСКЧ и доходы по отдельным проектам

Консолидированная выручка в 2013 году выросла по сравнению с предыдущим годом на 40,1% и составила 419,770 млн. рублей.

Основную часть консолидированной выручки – 49,7% – составили доходы ОАО «ИСКЧ» (далее – «ИСКЧ»), а также его дочерней компании ЗАО «Крионикс» от услуги забора, выделения и хранения стволовых клеток пуповинной крови (СК ПК).

Доля доходов от новых продуктов и услуг (Неоваскулген<sup>®</sup>, SPRS-терапия, Генетическая диагностика и консультирование, Репробанк) выросла в консолидированной выручке до 45,8%.

Изменение структуры выручки в 2013 году, в основном, произошло за счет той значительной доли, которую заняли в ней доходы от поставок дистрибьюторам инновационного препарата Неоваскулген<sup>®</sup>, выведенного ИСКЧ на рынок РФ в конце 2012 года. Рост выручки в связи с доходами от реализации Неоваскулгена<sup>®</sup> позитивно отразился и на величине показателей операционной маржинальности по итогам отчетного года. Однако необходимо отметить, что препарат пока не удалось включить в государственные программы финансирования лекарственной помощи населению, что препятствует развитию вторичных продаж и доступности данного лекарственного средства для всех нуждающихся пациентов.

В 2013 году был открыт и лицензирован новый лабораторно-производственный комплекс ИСКЧ, предназначенного для создания продуктов и предоставления услуг в области медицинской генетики и репродуктивной медицины. С 3 квартала 2013 г. в комплексе начала функционировать лаборатория молекулярной генетики, что дало Компании возможность запустить в полном объеме всю запланированную линейку услуг медико-генетической диагностики и консультирования, включая Этноген и PGD. Тогда же на базе нового ЛПК был открыт Репробанк – банк репродуктивных клеток и тканей, начавший свою деятельность с оказания услуг по персональному хранению спермы с целью биострахования, а также по продаже образцов донорской спермы. Перечисленные сервисы оказываются населению через сеть медико-генетических центров нового образца, которые открываются Компанией в общероссийском масштабе под брендом Genetico. В консолидированной выручке за 2013 год нашли отражение первые результаты продаж всех названных услуг.

### Операционные расходы, OIBDA, операционная прибыль

Консолидированные операционные расходы составили в 2013 году 377,107 млн. рублей, показав по сравнению с предыдущим годом умеренный рост на 13,5%.

Основной причиной увеличения операционных затрат стали запланированные расходы на развитие. Наиболее заметный рост (однако не превышающий 4,5% от суммы совокупных операционных затрат) продемонстрировали, в частности, следующие статьи: увеличился фонд оплаты труда в связи с расширением команды специалистов на каждый из проектов и по материнской компании, в целом; возросли арендные платежи по причине расширения офисных площадей; выросла амортизация основных средств в результате ввода в эксплуатацию чистых лабораторных помещений нового ЛПК; увеличились расходы на услуги сторонних организаций производственного характера в связи с запуском линейки услуг генетической диагностики и консультирования.



Операционные расходы до амортизации составили 354,605 млн. рублей (+10,1% к 2012 году), в результате чего показатель OIBDA составил 65,165 млн. рублей, а маржа по OIBDA – 15,5% (в отличие от отрицательных значений данных показателей по итогам 2012 года).

Вследствие опережающего роста выручки в сравнении с темпами роста операционных расходов, Компания в 2013 году продемонстрировала операционную прибыль в размере 42,663 млн. рублей, при операционной марже в 10,2% (в отличие от отрицательных значений данных показателей по итогам 2012 года).

### **Прочие прибыли и убытки, прибыль до налогообложения**

В консолидированной отчетности за 2013 год признан убыток от участия в ассоциированных компаниях в размере 7,836 млн. рублей, в сравнении с долей в убытках ассоциированных компаний в размере 71,612 млн. рублей по итогам предыдущего года.

На величину убытка ИСКЧ от участия в ассоциированных компаниях, оказала влияние: с одной стороны, в 2013 году – доля прибыли, в 2012 году – доля убытка в финансовых результатах ООО «СинБио» в связи с отражением данной компанией результата переоценки финансовых вложений в Xenetic Biosciences Inc., учитываемых по справедливой стоимости, а, с другой стороны – доля в убытках ООО «МЦ «Гемафонд» (в 2013 году – в размере 22 млн. рублей, в 2012 году – в размере 2 млн. рублей).

Прочие убытки (сумма чистых процентов, чистых прочих внеоперационных доходов /расходов/ и чистых положительных /отрицательных/ курсовых разниц) снизились в 2013 году по сравнению с 2012 годом на 18,1% и составили 7,439 млн. рублей.

На наличие и величину прочих убытков в отчетном году оказал влияние тот факт, что, несмотря на чистые положительные курсовые разницы, а также чистые прочие внеоперационные доходы, полученные, в основном, благодаря прибыли от переоценки ценных бумаг, в 2013 году значительно увеличились чистые процентные расходы (разница между процентными расходами и процентными доходами) – до 15,613 млн. рублей, в отличие от 3,106 млн. рублей за 2012 год – в связи с тем, что долгосрочные кредитные соглашения были заключены только во второй половине 2012 года.

В результате, прибыль до налогообложения за отчетный год составила 27,388 млн. рублей в отличие от убытка до налогообложения за предыдущий год в размере 113,334 млн. рублей.

### **Прибыль за год (чистая прибыль)**

В силу указанных выше причин, за отчетный год Компания продемонстрировала прибыль в размере 16,670 млн. рублей – в отличие от убытка в размере 108,114 млн. рублей, показанного по результатам 2012 года.

### **NB: Консолидация**

Консолидированная финансовая отчетность за 2013 год включает результаты ОАО «ИСКЧ» и его дочерних компаний – ООО "Лаборатория Клеточных Технологий", ООО «Витацел», ООО «НекстГен», ЗАО «Крионикс», ООО «ЦГРМ ИСКЧ», ООО «АйсГен» (за счет эффективной доли участия с учетом косвенного владения через ЗАО «Крионикс»), а также долю ОАО «ИСКЧ» в прибыли / убытках ассоциированных компаний – ООО «МЦ «Гемафонд» (Украина), ООО «МБК «Гемафонд» (Украина), ООО «СинБио».

### **Корректировки ранее выпущенной отчетности**

При составлении консолидированной отчетности за 2013 год отчетность за предыдущие отчетные периоды (2012 и 2011 гг.) была пересчитана в связи с необходимостью отразить корректировки, произведенные ввиду ретроспективного применения учетной политики, переклассификации статей в финансовой отчетности, а также с целью исправления ошибок предыдущих периодов и для более достоверного отражения и раскрытия информации. В частности, с 1 января 2013 г. Компания применила обновленную редакцию стандарта МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия», согласно которой, среди прочего, изменился подход к учету операций между инвестором и инвестицией, в связи с чем был произведен ретроспективный пересчет учета инвестиции в ООО «СинБио», а также откорректировано применение метода долевого участия. Подробная информация о произведенных корректировках содержится в Примечаниях 4.3, 4.4, 4.5 к Консолидированной финансовой отчетности Компании за 2013 год (см. далее), а также по тексту иных примечаний. Эффект от ретроспективного отражения корректировок отразился на соответствующих статьях всех отчетных форм.

**Консолидированный отчет о совокупном доходе за 2013 год и 2012 год – в сокращенной форме с расшифровками**

<b>Тыс. руб.</b>	<b>2013 г.</b>	<b>2012 г. * (с учетом корректировок)</b>	<b>% изменения</b>
<i>Доходы от реализации товаров и услуг:</i>			
Выделение, криоконсервация и хранение стволовых клеток пуповинной крови (СК ПК)	208 518,0	239 399,0	-12,9%
Неоваскулген	166 680,0	8 942,0	в 18,6 раз
SPRS-терапия	19 939,0	16 771,0	18,9%
Генетическая диагностика и консультирование	5 555,0	5 726,0	-3,0%
Доходы от проведения НИОКР	16 500,0	24 521,0	-32,7%
Прочая выручка	2 578,0	4 305,0	-40,1%
<b>Выручка - итого</b>	<b>419 770,0</b>	<b>299 664,0</b>	<b>40,1%</b>
Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления	(149 985,0)	(133 490,0)	12,4%
Аренда помещений	(40 163,0)	(29 134,0)	37,9%
Реклама	(22 673,0)	(30 604,0)	-25,9%
Научные исследования (НИОКР)	(21 846,0)	(32 087,0)	-31,9%
Услуги сторонних организаций производственного характера	(20 148,0)	(8 917,0)	126,0%
Расходные материалы и реагенты	(16 497,0)	(18 733,0)	-11,9%
Консультационные и аналогичные услуги, вкл. сопров-е сделок и поиск покупателей	(22 628,0)	(7 202,0)	214,2%
Расходы на контрактное производство	(9 384,0)	(8 075,0)	16,2%
Увеличение резерва по сомнительной задолженности	(7 787,0)	(9 969,0)	-21,9%
Транспортные, командировочные и представительские расходы	(13 480,0)	(17 453,0)	-22,8%
Комиссия по факторинговым операциям	(3 900,0)	-	н.п.
Услуги связи	(3 877,0)	(3 117,0)	24,4%
Расходы на аудит	(3 837,0)	(1 215,0)	215,8%
Прочие операционные расходы (каждый тип - менее 1% от совокупных операц. затрат)	(18 400,0)	(22 190,0)	-17,1%
<b>Операционные расходы до амортизации</b>	<b>(354 605,0)</b>	<b>(322 186,0)</b>	<b>10,1%</b>
<b>OIBDA</b>	<b>65 165,0</b>	<b>(22 522,0)</b>	<b>н.п.</b>
<b>Маржа по OIBDA (OIBDA margin), %</b>	<b>15,5%</b>	<b>н.п.</b>	<b>н.п.</b>
Амортизационные отчисления (ОС, НМА и НИОКР)	(22 502,0)	(10 118,0)	122,4%
<b>Операционные расходы - итого</b>	<b>(377 107,0)</b>	<b>(332 304,0)</b>	<b>13,5%</b>
<b>Операционная прибыль / (убыток)</b>	<b>42 663,0</b>	<b>(32 640,0)</b>	<b>н.п.</b>
<b>Маржа по операционной прибыли (Operating margin), %</b>	<b>10,2%</b>	<b>н.п.</b>	<b>н.п.</b>
<b>Прибыль / (убыток) от участия в ассоциированных компаниях (доля в прибыли / (убытках))</b>	<b>(7 836,0)</b>	<b>(71 612,0)</b>	<b>-89,1%</b>
<b>Прочие доходы / (расходы) - нетто, в т.ч.:</b>	<b>(7 439,0)</b>	<b>(9 082,0)</b>	<b>-18,1%</b>
Чистые проценты (разница между процентными расходами и процентными доходами)	(15 613,0)	(3 106,0)	402,7%
Прочие внеоперационные доходы / (расходы), нетто	6 973,0	(5 692,0)	н.п.
Прибыль / (убыток) от курсовых разниц, нетто	1 201,0	(284,0)	н.п.
<b>Прибыль/ (убыток) до налогообложения</b>	<b>27 388,0</b>	<b>(113 334,0)</b>	<b>н.п.</b>
Налог на прибыль	(10 718,0)	5 220,0	н.п.
<b>Прибыль / (убыток) за год / чистая прибыль/</b>	<b>16 670,0</b>	<b>(108 114,0)</b>	<b>н.п.</b>
<b>Маржа по чистой прибыли (Net margin), %</b>	<b>4,0%</b>	<b>н.п.</b>	<b>н.п.</b>
<b>Прочий совокупный доход / (убыток), за вычетом налогов</b>	<b>64,0</b>	<b>-</b>	<b>н.п.</b>
<b>Совокупный доход / (убыток) за год - итого, за вычетом налогов</b>	<b>16 734,0</b>	<b>(108 114,0)</b>	<b>н.п.</b>

\* Сравнительные данные за 2012 год приведены с учетом корректировок, ретроспективно внесенных при подготовке консолидированной отчетности за 2013 год в отношении предыдущих периодов. Подробнее см. далее: Примечание 4.5, а также 4.3 и 4.4 к Консолидированной финансовой отчетности Компании за 2013 год по МСФО, прошедшей аудит ООО «Эрнст энд Янг» (E&Y). Также пересмотрены наименования отдельных показателей для более достоверного отражения и раскрытия информации.

**Сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года**

Тыс. руб.	31.12.2013 г.	31.12.2012 г. * (с учетом корректировок)	% изменения
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы, в т.ч.:</b>	<b>512 768</b>	<b>475 446</b>	<b>7,8%</b>
Основные средства	117 454	73 579	59,6%
Нематериальные активы	36 855	26 599	38,6%
Инвестиции в ассоциированные компании	348 984	359 417	-2,9%
Внеоборотные финансовые активы	7 146	9 702	-26,3%
<b>Оборотные активы, в т.ч.:</b>	<b>216 257</b>	<b>207 157</b>	<b>4,4%</b>
Дебиторская задолженность	90 659	102 329	-11,4%
Прочие оборотные финансовые активы, включая Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	92 355	66 614	38,6%
Денежные средства и их эквиваленты	78 861	56 889	38,6%
Денежные средства и их эквиваленты	18 120	26 671	-32,1%
<b>Итого активы</b>	<b>729 025</b>	<b>682 603</b>	<b>6,8%</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал:</b>	<b>362 322</b>	<b>345 868</b>	<b>4,8%</b>
Капитал, приходящийся на собственников материнской компании	351 768	336 882	4,4%
Неконтрольные доли участия	10 554	8 986	17,4%
<b>Долгосрочные обязательства, в т.ч.:</b>	<b>40 248</b>	<b>63 078</b>	<b>-36,2%</b>
Долгосрочные заемные средства (процентные кредиты и займы)	36 742	61 789	-40,5%
Отложенные налоговые обязательства	3 177	-	н.п.
<b>Краткосрочные обязательства, в т.ч.:</b>	<b>326 455</b>	<b>273 657</b>	<b>19,3%</b>
Краткосрочные заемные средства (процентные кредиты и займы)	90 598**	87 467	3,6%
Авансы полученные	211 431	166 356	27,1%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16 199	14 991	8,1%
<b>Итого обязательства</b>	<b>366 703</b>	<b>336 735</b>	<b>8,9%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>729 025</b>	<b>682 603</b>	<b>6,8%</b>
<b>Чистый долг (Net Debt) ***</b>	<b>30 359</b>	<b>65 696</b>	<b>-53,8%</b>

\* Сравнительные данные за 2012 год приведены с учетом корректировок, ретроспективно внесенных при подготовке консолидированной отчетности за 2013 год в отношении предыдущих периодов. Подробнее см. далее Примечание 4.5, а также 4.3 и 4.4. к Консолидированной финансовой отчетности Компании за 2013 год по МСФО, прошедшей аудит ООО «Эрнст энд Янг» (E&Y).

Из ретроспективно отраженных корректировок, оказавших наибольший эффект на величину валюты баланса на 31 дек. 2012 г., выделяется ретроспективный пересчет учета инвестиции в ассоциированную компанию ООО «СинБио» в связи с применением с 1 января 2013 г. обновленной редакции МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия».

Также пересмотрены наименования отдельных показателей для более достоверного отражения и раскрытия информации.

\*\* Включая краткосрочную часть долгосрочных кредитов в размере 40 032 тыс. руб. Итого долгосрочный долг на 31.12.2013 = 76,774 млн. рублей. *Debt (долгосрочный долг) / OIBDA на 31.12.2013 = 1,18*

\*\*\* Показатель чистого долга рассчитывается как сумма обязательств по кредитам и займам за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также прочих оборотных финансовых активов в части финансовых инструментов, имеющиеся в наличии для продажи (котируемых акций). *Net Debt / OIBDA на 31.12.2013 = 0,47.*



# СТРАТЕГИЯ И ПЛАНЫ

## Стратегические цели бизнеса

Стратегия ИСКЧ – инновационные продукты и создание новых рынков

Идеи медицины будущего – в реальную жизнь людей



Руководство ИСКЧ ставит перед собой следующие долгосрочные задачи:

- услуга забора, выделения и хранения СК ПК: рост выручки и повышение доли рынка в РФ за счет развития конкурентных преимуществ и активной маркетинговой стратегии;
- продвижение на рынке и увеличение продаж продуктов и услуг, запущенных в 2011-2013 гг.;
- развитие продуктов, поставленных в пайплайн в целях коммерциализации;
- исследования и выбор перспективных кандидатов для последующей генерации/приобретения интеллектуальной собственности по ним, разработки и коммерциализации;
- инициация проектов научного сотрудничества и партнерских программ с государственными и частными институтами развития и фондами;
- развитие патентной защиты по разработкам и продуктам в сфере интересов Компании в РФ и на международных рынках;
- поиск возможности и осуществление *совместных разработок / продвижения / коммерциализации* продуктов и услуг в рамках направлений деятельности ИСКЧ *на рынках вне России (co-development)*:
  - ✓ *Вывод оригинального инновационного препарата Неоваскулген® на рынки США и Китая (начало процесса девелопмента препарата в целях его регистрации – 2014-2015 гг.).*
  - ✓ *Развитие услуг в области регенеративной медицины и медицинской генетики на рынках Европы, США и Китая (анализ, бизнес-планирование и подготовительная работа – с 2014 г.).*

**NB:** Поскольку часть проектов, над которыми работает Компания, связана с R&D и требует относительно длинных денег - данные проекты планируется развивать, в основном, с привлечением внешнего финансирования.

В связи этим Компания постепенно проведет реструктуризацию, что обеспечит возможность целевых прямых инвестиций на развитие отдельных проектов. С течением времени это также должно

привести и к лучшим результатам в плане маржинальности бизнеса - выделение отдельных бизнес-единиц поможет оптимизировать управление и сократить издержки.



**Использование сильных сторон компании, экспертиз и компетенций для масштабирования бизнеса на новые географические рынки**

Растущий денежный поток от запущенных в РФ продуктов и услуг

Опытная команда профессионалов

Медицинские и научные компетенции в областях деятельности компании

Опыт бизнес-девелопмента инновационных препаратов и услуг с точки зрения регуляtorики и вывода их на рынок

IP-защита

Сильная собственная база R&D

Понятные каналы продаж

Ориентированность на растущие рыночные сегменты

Финансовые вложения в зарубежные компании сектора

**Масштабирование на новые географические рынки**



## **NB:**

20 марта 2013 г. Совет директоров Компании утвердил «Бизнес-план ОАО «ИСКЧ» и дочерних обществ в разрезе проектов на 2013-2017 гг.».

### **Направления деятельности, цели и приоритеты, отраженные в Бизнес-плане на 2013-2017 гг.:**

В среднесрочной перспективе деятельность ИСКЧ нацелена на осуществление проектов, как заявленных в рамках ПРО, так и связанных с новыми направлениями развития, предусматривающими формирование новых брендов и рыночных ниш, где у Компании появляется возможность занять лидирующие позиции в целях обеспечения базы для устойчивого роста в долгосрочной перспективе.

Реализация бизнес-плана предполагает значительный рост выручки при диверсификации её структуры.

Основное место в структуре выручки должны занять доходы от продаж препарата Неоваскулген®.

За пятилетний период прогнозируется значительное увеличение показателей OIBDA и маржа по OIBDA по представленной совокупности проектов.

*В настоящий момент Компания работает над обновлением прогнозных показателей на следующее пятилетие с учетом опыта и темпов продвижения на рынке запущенных в 2012-2013 гг. продуктов и услуг, в том числе, беря во внимание возможное изменение динамики развития рынков продуктов и услуг Компании в РФ, а также учитывая планируемую реструктуризацию, направленную на снижение издержек и увеличение эффективности (выделение отдельных бизнес-единиц – см. выше).*

Помимо прочего, названное относится к факту отсутствия Неоваскулгена® в списке ЖНВЛП в 2014 году и потенциального включения его в данный список только начиная с 2015 года, а также к влиянию на экономическую ситуацию в стране, а соответственно – на потребительский спрос, возможности государственного финансирования, привлечения инвестиций и кредитных ресурсов – последствий геополитического кризиса, связанного с событиями на Украине.

Также в обновленный бизнес-план предполагается включить перспективное развитие продуктов и услуг Компании на рынках США, Европы и Китая.

Развитие услуг МГЦ Genetico (генетическая диагностика и консультирование, а также сервисы Репробанка), в связи с привлечением финансирования со стороны Биофонда РВК в капитал ООО «ЦГРМ ИСКЧ», регулируются с 2014 года бизнес-планом данной дочерней компании ИСКЧ, утверждаемом на её Совете директоров.

## 2014-2015: планы и приоритеты

**В рамках развития приоритетных направлений в краткосрочной перспективе Компания (включая её дочерние общества) планирует осуществление следующих ключевых шагов:**

Событие	Срок реализации	Степень влияние на рост капитализации
<p><i>Неоваскулген®:</i></p> <p>Работа по включению препарата в список ЖНВПЛ, стандарты лечения (предварительно – разработка), федеральные и региональные программы финансирования лекарственной помощи населению</p> <p>запуск процесса девелопмента и регистрации Неоваскулгена® в США и Китае</p> <p>расширение показаний к применению Неоваскулгена® (запуск протокола клинических исследований)</p>	<p>2014-2015 г.</p> <p>2014-2015 г.</p> <p>2014-2015 г.</p>	<p>Высокая</p> <p>Средняя</p> <p>Слабая</p>
<p><i>Проект развития общероссийской сети медико-генетических центров нового образца Genetico (ДНК-диагностика + консультация личного врача-генетика):</i></p> <p>открытие МГЦ Genetico в 5 городах РФ (помимо Москвы)</p> <p>работа по продвижению услуг (как В2В, включая схемы партнерства, так и В2С) -&gt; рост выручки</p> <p>расширение линейки услуг за счет появления новых и модернизации существующих (в т.ч. новые генетические тесты и соответствующие сервисы)</p> <p>разработка программы «Здоровое наследие» с целью профилактики орфанных и наследственных заболеваний в РФ (совместно с регуляторным, врачебным и пациентским сообществами)</p> <p>разработка планов развития услуг на международном рынке</p>	<p>2014 г.</p>	<p>Средняя</p>
<p><i>Проект «Репродуктивные технологии»:</i></p> <p>продвижение на рынке РФ услуги персонального хранения спермы + банка донорской спермы, в т.ч. открытие набора доноров в РФ для наполнения донорского банка локальными образцами (со 2 кв. 2014 г.)</p> <p>начало предоставления услуги персонального хранения яйцеклеток</p> <p>открытие банка донорских яйцеклеток</p>	<p>2014 г.</p> <p>2014 г.</p> <p>2015 г.</p>	<p>Слабая</p>
<p><i>SPRS-терапия:</i></p> <p>реализация маркетинговой стратегии, нацеленной на работу с конечным потребителем (наряду с продолжением работы с клиниками эстетической медицины) -&gt; рост продаж</p> <p>расширение работы с клиниками регионов РФ</p> <p>дальнейшая работа по получению глобальной патентной защиты технологии и её диагностической составляющей</p> <p>разработка бизнес-плана развития услуги «SPRS-терапия», включая диагностический сервис «Паспорт кожи», на международном рынке.</p>	<p>2014 г.</p>	<p>Средняя</p>

## КЛЮЧЕВЫЕ РИСКИ БИЗНЕСА

### Отраслевые риски

В широком понимании, отрасль, в которой работает Компания - медицина и фармацевтика, а именно – современные биомедицинские технологии.

По состоянию на середину 2014 года проекты ИСКЧ, представляющие научно-исследовательские разработки, а также текущие и перспективные продукты и услуги, можно объединить в 5 отраслевых направлений:

- генная терапия
- регенеративная медицина (клеточные сервисы и препараты, тканеинженерные продукты)
- медицинская генетика, в т.ч. репродуктивная (генетическая диагностика и консультирование)
- биострахование
- биофармацевтика (в рамках международного проекта «СинБио»)

*Подробнее – см. раздел «Информация о Компании» - «Направления деятельности и проекты ИСКЧ» – стр.8 выше.*

В 2013 году основными отраслевыми сегментами деятельности Компании являлись:

- **клеточные технологии** (выделение, криоконсервация и хранение стволовых клеток пуповинной крови (Гемабанк); персональное хранение спермы + банк донорской спермы (в 3 кв. 2013 г. открыт Репробанк); клеточный сервис SPRS-терапия, включающий применение клеточного препарата, содержащего собственные фибробласты кожи, и банкирование дермальных аутофибробластов; НИОКР);
- **генная терапия** («первый в классе» геннотерапевтический препарат «Неоваскулген®» для терапевтического ангиогенеза; НИОКР по расширению показаний к его применению и др.);
- **генетическая диагностика и консультирование** (линейка услуг сети медико-генетических центров Genetico).

Поскольку названные отраслевые направления относятся в классу *инновационных*, то им свойственны специфические риски, включая следующие:

- риск появления новых регуляторных документов (риски изменения законодательства и регуляторной среды, вследствие чего могут появиться дополнительные требования к продуктам и необходимость им соответствовать (в сфере лицензирования, регистрации, надзора и т.д.);
- неопределенность относительно темпов роста спроса на инновационные продукты, а также скорости формирования достаточных объемов рынка под тот или иной продукт, в т.ч.:
  - риск задержки принятия рынком инновационных продуктов/технологий/услуг – со стороны профессионального медицинского сообщества (более длительное время, необходимое для завоевания доверия посредством роста количества примеров успешного применения; также, например, в клеточных технологиях: сложность методологии требующая от врачей четкого соблюдения протоколов, определенных навыков и временных затрат, от чего зависит безопасность и эффективность терапии);
  - риск задержки принятия рынком инновационных продуктов/технологий/услуг – со стороны конечного потребителя (более длительное время, необходимое для завоевания доверия посредством роста количества примеров успешного применения; высокая стоимость услуги/ продукта для пациента);
- репутационные риски (могут появляться дополнительные данные об эффективности и побочных действиях препаратов и технологий по причине короткого опыта их применения или его отсутствия /препараты «first in class» - «первые в классе»);

- повышенное внимание со стороны журналистского сообщества, действия конкурентов через СМИ;
- конкуренция со стороны препаратов, созданных по другим технологиям, которые могут быть более эффективными;
- зависимость от основного персонала по производству и контролю за качеством;
- риски, связанные с регистрацией имеющихся продуктов за рубежом, а также новых продуктов в РФ (успешность ДКИ и КИ и регистрационных действий).

**Клеточные технологии**, включающие исследования и разработки, тестирование лекарств, производство клеточных препаратов, хранение и трансплантацию стволовых клеток, банкирование репродуктивных клеток и тканей для целей ВРТ, клеточные сервисы в эстетической медицине, стоматологии, реконструктивной хирургии и др. – сравнительно молодая высокотехнологичная отрасль. Перечисленные рынки входят в стадию бурного роста (в т.ч. в РФ), который продлится ближайшие 10 лет. Биотехнологическими лидерами являются развитые страны - США, Европа, Япония, Австралия, Канада. В то же время, развивающиеся рынки BRIC, «азиатские тигры» и страны СНГ являются наиболее перспективными с позиции высокой емкости и темпов роста, в том числе за счет экспансий и поглощений в этих регионах.

Консультанты Frost & Sullivan оценивают объем глобального рынка банков пуповинной крови в 2015 – в \$930 млн. (РФ \$63,57 млн. или 6,8%), 2020 – в \$1160 млн. (РФ \$119.29 млн. или 10.3%), рынок терапии препаратами на основе СК в \$855 млн. и \$8940 млн. соответственно.

Наиболее перспективным можно назвать развитие именно последнего направления – создание препаратов и терапия. Прослеживается устойчивый тренд к увеличению исследований СК и разработке продуктов на их основе во всем мире. Несмотря на присутствие проблем законодательного характера, затрагивающих область внедрения новых медицинских технологий и лекарственных средств на основе СК, в России, на текущий момент, имеются условия для работы в данном направлении.

ОАО «ИСКЧ» – один из лидеров сектора клеточных технологий в России. С 2004 года Компанией предложена новая для РФ услуга по забору, выделению и долгосрочному хранению стволовых клеток пуповинной крови. Данная сфера деятельности является перспективной и быстро развивающейся. Анализ развития этой сферы за границей оказывает перспективность данного направления и большой потенциал роста рынка. Более того, планируемые к производству инновационные препараты на основе СК в ближайшей перспективе сделают возможной эффективную помощь многочисленной группе пациентов с онкологией, ишемией, наследственными заболеваниями, а также с широким кругом проблем в области косметологии и др.

Так как деятельность ИСКЧ является инновационной, то существуют риски, связанные с продвижением услуг компании на рынке. На результаты деятельности ИСКЧ оказывают сильное влияние такие факторы как:

- уровень осведомленности населения об инновационных услугах в этой сфере;
- уровень заболеваемости гематологическими и онкологическими заболеваниями, первичными иммунодефицитами и наследственными нарушениями обмена веществ;
- экологическая обстановка;
- состояние научной базы в области биотехнологий как в России, так и за рубежом;
- наличие научных и вспомогательных кадров высокой квалификации для выполнения всего комплекса процедур, связанных со сбором пуповинной крови, выделением стволовых клеток, тестированием и типированием крови, а также с замораживанием и длительным хранением образцов;
- количество примеров успешного практического применения клеточных технологий (в т.ч. трансплантаций СК) в России.

**Отрасль генной терапии** является более молодой – первая статья по генной терапии была опубликована в 1970 г., первый протокол клинических исследований одобрен (зарегистрирован) в



1989 г. Будучи в начале быстроразвивающейся, эта отрасль перенесла значительный удар в результате первого случая смерти пациента, принимавшего участие в КИ по данному направлению (1999 г.). В результате, развернулась бурная дискуссия о потенциальной опасности генной терапии, ряд дальнейших исследований подвергся бойкотированию со стороны общественности и властей, что значительно затормозило развитие в этой области. Как следствие, до регистрации в России Неоваскулгена<sup>®</sup>, разработанного ИСКЧ (декабрь 2011 г.), лишь Китае с 2003 года официально были разрешены и применялись в клинической практике два геннотерапевтических препарата – Гендицин и H101, предназначенные для лечения тяжелых форм рака шеи и головы. Причина первенства Китая в этом вопросе связана с тем, что получить разрешение на проведение клинических испытаний в КНР значительно легче, чем в США и Европе. Однако и здесь ситуация меняется: в начале 2012 г. в США заговорили об ослаблении жестких требований в области создания геннотерапевтических препаратов, поскольку ученые и разработчики других стран стали опережать США во внедрении генной терапии в клиническую практику.

Как сообщила Global Industry Analysts, Inc., (GIA) в новом докладе «Генная терапия: глобальный стратегический бизнес-отчет», мировой рынок генной терапии к 2015 году достигнет 316 млн. долл. США. Ключевым фактором роста рынка генной терапии признается спрос на новую эффективную терапию для лечения рака и других, влияющих на смертность, заболеваний. Так в настоящее время большинство компаний, работающих в области генной терапии, развивают препараты для лечения мультифакторных заболеваний, и основными целями для генной терапии во всем мире являются онкологические и сердечно-сосудистые заболевания.

Наряду с успехами генной терапии имеют место и трудности, которые обусловлены как неудачно подобранными векторами (системы для переноса необходимых генов в клетки), так и неудачным выбором генов и их лечебным воздействием.

В декабре 2011 г. ИСКЧ получил регистрационное удостоверение на первый российский геннотерапевтический препарат Неоваскулген<sup>®</sup> для лечения ишемии нижних конечностей атеросклеротического генеза и приступил к его коммерциализации: продажи Неоваскулгена<sup>®</sup> в РФ начались в октябре 2012 г. У препарата – безопасная и эффективная конструкция: вектор – плазмидный (признается безопасным); терапевтический ген – ген VEGF 165 (признается эффективным).

Указанные риски могут повлиять на деятельность Компании в сторону ухудшения или замедления темпов роста финансовых результатов Компании, что может отразиться на стоимости акций Компании и способности выплачивать дивидендный доход. Однако ИСКЧ работает над уменьшением данных рисков путём проведения активной маркетинговой стратегии, широкой рекламной компании и просветительской работы в отношении безопасности методов, используемых в клеточных и генных технологиях, а также путем представления всем заинтересованным лицам последних научных разработок и открытий в данной сфере и смежных областях.

### **Риск изменения конкурентной среды:**

Данный риск на основных рынках сбыта Компания в настоящий момент оценивает как достаточно низкий по причине либо значительного размера рыночной доли ИСКЧ по сравнению с ближайшими конкурентами (услуга выделения и хранения СК ПК), либо отсутствия прямой конкуренции, поскольку продукт/услуга ИСКЧ формирует этот новый рынок, являясь «первыми в классе» или «уникальными» (Неоваскулген<sup>®</sup>, услуги генетической диагностики и консультирования через сеть медико-генетических центров нового образца Genetico; SPRS-терапия), либо отличительными конкурентными преимуществами и особенностями (услуги Репробанка). Стремительный темп развития новых инструментов в области молекулярно-генетической диагностики может привести к появлению на рынке технологически нового продукта в этой области, обладающего большими конкурентными преимуществами в сравнении с имеющимися.

С учетом данного риска Компанией разработан маркетинговый план, с указанием запланированных долей рынка по каждому продукту/услуге на периоды. Также Компания осуществляет дальнейшее

развитие текущих продуктов и услуг, а также их рынков, ведет постоянную работу по расширению линейки предоставляемых продуктов/услуг, усовершенствованию имеющихся технологий, оперативно адаптирует маркетинговые стратегии к меняющимся условиям, реализует политику постоянного контроля качества, тем самым повышая лояльность клиентов.

### **Риски неудачной интеграции новых компаний:**

Долгосрочная стратегия развития Компании предполагает рост за счет экспансии в регионы РФ, а также возможных поглощений в странах СНГ и Евросоюза – поэтому вероятны риски неудачной интеграции новых компаний и ошибки менеджмента. При экспансии на перспективные зарубежные рынки существует риск задержки выхода на рынок. Причиной может быть непродуманный маркетинговый план или недостаточный уровень подготовленности компании. Данный фактор может увеличить финансовые и временные затраты Компании и снизить результаты операционной деятельности.

### **Риски неправильного выбора рынков, предложения услуг и неверного определения стратегии операций на этих рынках:**

Данные риски, по мнению менеджмента, минимальны: идеология коммерческой деятельности Компании основывается на уверенности в высоком потенциале коммерциализации выбранных для развития продуктов и услуг. Однако деятельность ИСКЧ зависит от восприятия потенциальными клиентами компании в целом, ее бренда, безопасности и качества оказания услуг. В данном случае негативное отношение к любому аналогичному продукту, предлагаемому другими игроками рынка, может косвенно затронуть репутацию и, в конечном итоге деятельность, Компании. Также, из-за недостаточного пока уровня информированности потенциальных клиентов в РФ и СНГ, любая ошибочная информация, как о рынке стволовых клеток пуповинной крови, так и о Компании, могут снизить объемы продаж и увеличить издержки на восстановление имиджа Компании и бренда Гемабанк. То же можно отнести и к продвижению геннотерапевтического препарата Неоваскулген<sup>®</sup>, услуги SPRS-терапия, услуг Репробанка, а также услуг общероссийской сети медико-генетических центров нового образца Genetico (генетическая диагностика и консультирования личным врачом-генетиком с целью раннего выявления и профилактики заболеваний с наследственным компонентом (моногенных и широко распространенных многофакторных)).

### **Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые компанией в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность компании и исполнение обязательств по ценным бумагам:**

ИСКЧ оценивает возможность существенного изменения цен на сырье, используемое ИСКЧ в своей деятельности, а также на реализуемую им продукцию как низкую.

### **Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги компании (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность компании и исполнение обязательств по ценным бумагам:**

ИСКЧ самостоятельно регулирует цены на собственные услуги. Не существует законодательных актов, регулирующих ценообразование на услуги ИСКЧ. Цены на услуги Компании также не подвержены прямой зависимости от положения на финансовых рынках РФ и мировых финансовых рынках. Рычаги значительного влияния на цены ИСКЧ со стороны конкурентов на рынке банкирования СК ПК малы ввиду сильных позиций Компании и наличия ряда существенных преимуществ перед конкурентами. Другие продукты и услуги, которые Компания выводит на рынок, формирует новые бренды и рыночные ниши, а потому ИСКЧ оценивает указанные риски как незначительные.

## Страновые и региональные риски

Компания зарегистрирована в г. Москва и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации в динамично развивающихся городах: Москве, Санкт-Петербурге, а также в региональных центрах.

Хозяйственная деятельность и получаемая Компанией прибыль в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых и административных, а также экономических изменений, имеющих место в Российской Федерации.

Политическую, равно как и экономическую, ситуацию в стране можно охарактеризовать как относительно стабильную. В то же время российская экономика подвержена влиянию колебаний в мировой экономике, и в настоящее время (а именно, начиная с марта 2014 г.) существуют риски влияния на экономику РФ политического и экономического кризиса в Украине, а именно экономических санкций со стороны мирового сообщества: изначально – в ответ на присоединение Крыма к России и далее – в ответ на занимаемую РФ позицию в отношении внутренней и внешней политики текущего украинского руководства (ситуации в Украине).

В апреле 2014 г. Минэкономразвития в несколько раз повысило официальный прогноз по оттоку капитала из России в 2014 году, что может иметь следствием замедление деловой активности в стране, снижение возможности для роста инвестиций в экономику и увеличение рисков несбалансированности бюджета.

По одобренному Правительством в середине мая 2014 г. прогнозу социально-экономического развития России на 2015-2017 гг., чистый отток капитала из страны в 2014 году ожидается в 90 млрд. долларов, а снижение инвестиций в основной капитал - на 2,4% (в 2015 году – уже рост на 2,4%). Рост ВВП в 2014 году прогнозируется на уровне 0,5%. Реальные доходы населения, по данному прогнозу Минэкономразвития, в 2014 году могут вырасти лишь на 0,5%.

Российская Федерация имеет рейтинги инвестиционного уровня, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами, однако аналитики данных агентств опасаются продолжения оттока капитала из страны и дальнейшего замедления экономического роста в России, в том числе из-за сложной геополитической ситуации между Россией и Украиной.

По версии рейтингового агентства Standard&Poor's, Российской Федерации присвоен долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте BBB- (прогноз «Негативный») - изменен с BBB с прогнозом «Стабильный» в апреле 2014 г.; по версии рейтингового агентства Moody's – Baa1 (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Стабильный»); по версии рейтингового агентства Fitch – BBB (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Негативный» - изменен со «Стабильного» в конце марта 2014 г.). S&P объяснило снижение кредитного рейтинга России оттоком капитала из страны в первом квартале 2014 г. и сокращением возможностей по привлечению финансирования на внешних финансовых рынках.

Неопределенность относительно макроэкономических факторов среди рисков непосредственно затрагивают развитие бизнеса Компании.

Так, федеральные программы («Развитие здравоохранения», «Комплексная программа развития биотехнологий в Российской Федерации на период до 2020 года», «Стратегия развития медицинской науки в Российской Федерации на период до 2025 года»), бенефициаром которых потенциально может быть ИСКЧ, зависят от состояния государственного бюджета.

Кроме того, учитывая, что ИСКЧ пока, в основном, работает в премиальном сегменте, выручка компании чувствительна к колебаниям располагаемого дохода у населения и потребительской уверенности, которые непосредственно зависят от экономической ситуации в стране. Также увеличение доходов от определенных видов бизнеса ИСКЧ зависит от темпов роста рождаемости в России, на которые также значительное влияние оказывает экономический фактор.

Среди прочих рисков – медленная динамика спроса на инновационные препараты и отсутствие достаточных объемов рынка под продукты ИСКЧ – как в силу вышеописанных экономических причин (в разрезе рынка РФ), так и глобально – в силу настороженного отношения потребителей к подобным препаратам и услугам, учитывая, что компания является первопроходцем и не работает на стабильных, уже сформированных рынках.

По услуге забора, выделения и хранения СК ПК Компания имеет медицинских представителей и партнеров более чем в 70 городах, при этом по территориальному охвату вся региональная сеть насчитывает более 130 городов (доставка образцов может быть организована из более чем 150 городов). В планах ИСКЧ – расширение сети медицинских представителей. Компания опередила конкурентов в регионах – основная часть была охвачена на 1 – 1,5 года раньше, чем конкуренты стали проявлять существенную активность. Поэтому, по итогам 2011 года, доля Компании на региональном рынке (по собственной оценке) составляла порядка 75%. Оценка доли на региональном рынке по итогам 2012 и 2013 гг. Компанией не была закончена, поскольку не удалось получить сведений о результатах второго крупнейшего банка СК ПК в РФ – «Криоцентра». На рынке банкинга СК ПК в целом по стране Компания, по итогам 2013 г., сохраняет лидерство, но можно констатировать увеличение активности конкурентов и появление новых игроков – особенно на рынке Москвы и Московской области.

Падение темпов роста экономики России в конце 2008 и 2009 годах не оказало значительного воздействия на деятельность компании. Однако в 2010 году наблюдалась стагнация рынка услуги выделения и хранения СК ПК в связи с посткризисным изменением потребительского спроса. После этого восстановление темпов роста по названной услуге Компания продемонстрировала, начиная со второй половины 2011 года.

Мировая практика показывает, что рынок клеточных технологий и продуктов на их основе растет опережающими темпами при росте экономической активности, и менее подвержен спадам в моменты, когда экономический цикл входит в фазу понижения.

Рынок клеточных и генных технологий условно можно отнести к фармацевтическому рынку. Фармацевтический рынок РФ – один из наиболее быстрорастущих рынков в мире, начиная с 2004 года. По оценкам DSM Group рост этого рынка в РФ в 2008 г. составил 25%, в 2009 г. – 18%, в 2010 и 2011 г. – 11%, в 2012 г. – 12%, в 2013 году – 13,6%.

По данным Министерства промышленности и торговли Российской Федерации, размер фармацевтического рынка в 2020 году может составить до 1 500 млрд. рублей, доля отечественных препаратов составит не менее 50 процентов объема рынка, а общая доля инновационных лекарственных препаратов составит 60 процентов объема рынка, из которых 50 процентов составят лекарства локального производства.

Однако длительный спад экономической активности, если таковой будет иметь место, в будущем может привести к сокращению бюджетов компании на развитие продуктов и услуг, разработку и коммерциализацию инновационных технологий и препаратов. Для потребителей биотехнологических услуг такое развитие событий (спад) может обернуться частичным или полным отказом от покупки предлагаемых услуг и продуктов (особенно в области биострахования).

Инфляция потребительских цен по итогам 2011 г. составила 6,1 %, 2012 г. – 6,6%, 2013 г. – 6,5%, по прогнозу на 2014 г. – не менее 6%.

Таким образом, в России сохраняется наличие умеренных инфляционных рисков, которые оказывают влияние на динамику потребительского спроса.

В соответствии с планами развития бизнеса Компании на среднесрочный период предусматривается значительная диверсификация деятельности ИСКЧ - диверсификация структуры выручки. Причем услуги и продукты Компании ориентированы как на относительно постоянное количество рождаемых в РФ (банкирование СК ПК, генетическая диагностика новорожденных по пуповинной крови, детей по периферической), так и на многочисленную группу больных тяжелыми заболеваниями (в т.ч. сердечно-сосудистые заболевания, онкология, дефекты кожи, наследственные заболевания и др.) – причем не только в РФ, но и на других перспективных рынках СНГ, а также на мировом рынке. Подобная потребительская и продуктовая диверсификация снижает вероятность

резкого падения спроса на услуги и препараты, предлагаемые Компанией, поскольку они связаны с восстановлением здоровья и спасением жизни.

Ухудшение экономической ситуации в РФ и ослабление реального курса рубля по отношению к мировым валютам могут стать неблагоприятными факторами для развития в России отрасли биотехнологий. Основными рисками для ИСКЧ в данном случае могут стать удорожание импортных материалов и оборудования и замедление темпов внедрения инновационных технологий, услуг и продуктов Компании.

С начала января по конец апреля 2014 г. Российские рубль потерял в цене по отношению к доллару США и другим основным мировым валютам примерно 9%. Среднегодовой курс доллара прогнозируется Минэкономразвития на уровне 36 руб. в 2014 году, 37,9 руб. в 2015 году, 38,5 руб. в 2016 году и 39,7 руб. в 2017 году.

Однако, на текущий момент, по состоянию на 31 декабря 2013 г., у Компании не было существенных обязательств, выраженных в иностранной валюте, в частности в долларах США.

Под влиянием геополитического кризиса в Украине (в том числе на отношения России и Запада), а также несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности и рефинансирования зарубежных займов российских банков и компаний, сохраняется неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Компании и её контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании. Нестабильность на рынках капитала может привести к существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования в России.

В период с 1 января 2014 года Украинская Гривна потеряла в стоимости по отношению к доллару США и другим основным мировым валютам порядка 30%. По состоянию на 31 декабря 2013 года, балансовая стоимость инвестиции ОАО «ИСКЧ» в украинскую компанию ООО «Медицинский центр "Гемафонд"» (доля в 50%) отражена в финансовой отчетности ИСКЧ с учетом обесценения (см.). Политическая и экономическая нестабильность в Украине, существенно усилившаяся в период с февраля 2014 года, может оказать существенное негативное влияние на операции и рыночную стоимость ООО «Медицинский центр «Гемафонд».

В целом Компания не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране, а также регионах, в которых Компания осуществляет свою деятельность, Компания предпримет все меры по снижению отрицательных последствий на свое финансовое положение и финансовые результаты.

По мнению ИСКЧ, ситуация в регионах его основной деятельности сейчас умеренно благоприятна для дальнейшего развития и отсутствует критический риск, что в ближайшее время она может ухудшиться настолько, чтобы повлечь за собой неисполнение финансовых обязательств Компании.

### **Предполагаемые действия компании на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на ее деятельность:**

На случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на деятельность Компании, ИСКЧ не планирует никаких дополнительных действий ввиду отсутствия возможности заранее прогнозировать с большей долей вероятности такие изменения и их однозначные последствия. Однако Компания планирует расширять географию деятельности путем развития своих технологий и продуктов за пределами РФ. Диверсификация клиентской базы поможет в будущем нивелировать страновые и региональные риски в РФ, а также использовать более широкие зарубежные рынки.



## Финансовые риски

*Кредитный риск* – это риск того, что Компания понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по предоставленным им заемным средствам или клиентским договорам (в том числе в форме предоставлении отсрочки и рассрочки оплаты за проданные товары, выполненные работы или оказанные услуги).

Компания подвержена кредитному риску, связанному с её операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и инвестиционной деятельностью, включая выданные займы (в настоящий момент можно предполагать незначительный риск задержки в возврате займа, предоставленного ассоциированной компании ООО «Медицинский центр «Гемафонд», в связи с политической и экономической нестабильностью в Украине). Управлением кредитным риском, связанным с клиентами, осуществляется путем регулярной работой с должниками, а также посредством регулярного мониторинга непогашенной дебиторской задолженности, на основании которого создается адекватный резерв по сомнительным долгам, а дебиторская задолженность, по которой истек срок исковой давности, списывается на расходы. Для снижения влияния кредитного риска и повышения ликвидности Компания, помимо прочего, применяет факторинговые схемы.

*Риск ликвидности* связан с возможностями Компании своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность заимодавцам по полученным кредитам и займам (так, например, для строительства и оснащения оборудованием нового лабораторно-производственного комплекса Компания привлекла долгосрочные кредитные ресурсы).

Целью Компании является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских кредитов и факторинга. Компания осуществляет управление риском ликвидности посредством выбора оптимального соотношения собственного и заемного капитала в соответствии с планами руководства. Такой подход позволяет Компании поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по заемным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения. Компания проанализировала концентрацию риска в отношении рефинансирования своей задолженности и пришла к выводу, что она является низкой. В настоящее время Компания полагает, что располагает достаточным доступом к источникам финансирования, которые позволят удовлетворить ожидаемые потребности в заемных средствах. Компания также рассчитывает, что операционная деятельность будет обеспечивать достаточные поступления денежных средств, и кроме того она владеет финансовыми активами, для которых существует ликвидный рынок и которые могут быть достаточно быстро обращены в денежные средства.

Активы и обязательства Компании, в основном, имеют фиксированные ставки процента. Таким образом, руководство считает, что Компания не подвержена *рисуку изменения процентной ставки* в отношении его активов и обязательств.

Однако, в принципе, по привлекаемым кредитам существует риск роста процентной ставки в случае принятия Банком России решения по повышению учетной ставки. Указанное решение может быть принято в связи с ростом цен и инфляционных ожиданий, увеличивающим риски превышения среднесрочных ориентиров Банка России по инфляции, а также с учетом оценки перспектив экономического роста. При отрицательном изменении процентных ставок, Компания, в случае наличия соответствующего кредита (или необходимости его получения), планирует проводить более жесткую политику по снижению затрат, что будет способствовать сохранению её рентабельности и устойчивого финансового состояния.

В настоящий момент Компания оказывает услуги, продает продукцию, приобретает товар и привлекает существенные заемные средства преимущественно в российских рублях. Таким образом, руководство считает, что Компания не подвержена значительному влиянию *валютного риска*.



Руководство ИСКЧ предпринимает необходимые действия, чтобы в структуре себестоимости доля импортных товаров (включая материалы и оборудование) не принимала критического значения.

Тем не менее, изменение валютного курса может оказать влияние в первую очередь на экономику в стране в целом и привести к снижению платежеспособного спроса.

Также, в дальнейшем, колебания обменных курсов могут оказывать влияние на результаты деятельности Компании в разрезе её планов развития на зарубежных рынках. Контракты покупки компаний-целей (а также их долей) номинированы в валюте страны присутствия. Кроме того, в иностранной валюте будут фиксироваться расходы на разработку препаратов и услуг Компании за пределами РФ. Источники финансирования для названных целей также могут быть номинированы в иностранной валюте.

Анализ долгосрочной *динамики инфляции* в России показывает, что ее темпы удерживаются в стабильных рамках, хотя само значение годовой инфляции оценивается правительством страны как требующее снижения. В 2014 году, в связи с влиянием на Россию последствий экономического и политического кризиса в Украине, существует риск краткосрочного роста инфляции, который может привести к опережающему росту себестоимости и прочих расходов Компании. Однако долгосрочный риск резкого роста инфляции в настоящий момент можно оценить как незначительный.

Во второй половине 2013 г. началось ослабление рубля, которое резко ускорилось в первом квартале 2014 г. – сначала под влиянием оттока мирового капитала с развивающихся рынков и разочаровывающих статистических данных по российской экономике за 2013 г., а потом из-за российско-украинского конфликта. Резкое падение рубля, в свою очередь, привело к ускорению роста инфляции в марте-апреле 2014 г. (по сравнению с предыдущим годом). Однако, по мнению экспертов потенциал годового ускорения инфляции уже практически исчерпан, и во втором полугодии ожидается замедление роста цен. Прогноз Минэкономразвития по инфляции на 2014 год составляет 6%, на 2015 год – 5%.

Однако продолжающаяся нестабильность на Украине и ужесточение санкций к России могут возобновить ослабление рубля и рост инфляции, на что ЦБ скорее всего будет реагировать ужесточением монетарной политики.

Критическое значение инфляции, по мнению Компании, составляет 30-35% в год. Достижения данного уровня инфляции Компания считает маловероятным. При значительном превышении фактических показателей инфляции над прогнозами Правительства РФ, Компания планирует принять меры по ограничению роста затрат и снижению дебиторской задолженности.

Стабильно высокие темпы инфляции могут привести к неравномерному росту выручки и затрат, что, соответственно, скажется на финансовом результате и соответственно на выплатах по ценным бумагам Компании.

Следует учитывать, что часть как валютного, так и инфляционного риска не может быть полностью нивелирована, поскольку указанные риски в большей степени находятся вне контроля деятельности Компании, а зависят от общеэкономической ситуации в стране.

## **Правовые риски**

Риски, связанные с возможностью изменения внутреннего валютного регулирования, в настоящее время рассматриваются Компанией как незначительные (см. выше). Правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования на внешнем рынке, не оказывают существенного влияния на деятельность Компании в связи с незначительным объемом операций Компании на внешнем рынке.

В связи с тем, что российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям, что, в том числе, приводит к тому, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и предъявить претензии, которые они раньше не предъявляли – у Компании существуют риски, связанные с налоговым законодательством. Однако, с другой стороны, государственная политика поддержки отечественной

отрасли медицины и фармакологии, позволяет рассчитывать на возможное облегчение налоговой нагрузки (как, например, с конца 2011 г. существует налоговая льгота в плане применения ставки 0 процентов по налогу на прибыль для организаций, выручку которых составляют доходы от определенных видов медицинской деятельности).

Компания, по роду своей деятельности подвержена и другим регуляторным рискам. Несовершенство российской юридической системы и российского законодательства в определенных сферах (в т.ч. клеточных технологиях) создает элементы неопределенности для инвестиций и хозяйственной деятельности. РФ только начинает разрабатывать юридическую базу и другие меры, требуемые для создания и развития полноценного рынка биотехнологий.

В связи с отсутствием в российском законодательстве четко регламентированных процедур возникает риск увеличения финансовых и временных издержек из-за внесения дополнительных регулирующих нормативов в среднесрочной перспективе.

### **Риски изменения требований по лицензированию основной деятельности компании либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено:**

Лицензионная деятельность в РФ регулируется ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности». Изменение требований по лицензированию не является существенным правовым риском для Компании, так как все лицензионные условия и требования законодательства и подзаконных актов ею соблюдаются. Компания полностью соответствует требованиям по лицензированию.

В случае изменения и/или предъявления требований по лицензированию основной деятельности, Компания примет необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений.

Существуют также регуляторные риски, связанные с таким изменением законодательства и регуляторной среды, вследствие чего могут появиться дополнительные требования к продуктам и необходимость им соответствовать (в сфере лицензирования, регистрации, надзора и т.д.)

### **Риски, связанные с деятельностью компании**

Деятельность Компании можно разделить на две составляющие, каждой из которой присущи свои специфические риски:

- бизнес ИСКЧ, с которого началась история компании в 2003 г. и который до 2013 г. являлся основным генератором денежного потока - услуга забора, выделения и хранения СК ПК;
- новый и перспективный бизнес, связанный с коммерциализацией и наращиванием доходов от собственных инновационных продуктов и услуг – начиная с 2012 - 2013 гг. и далее.

В 2013- 2017 гг., в соответствии с принятым бизнес-планом, кроме развития направления выделения и персонального хранения СК ПК, ИСКЧ нацелен на осуществление коммерциализации и продвижения на рынке ряда собственных инновационных продуктов и услуг (область применения: препараты для лечения ишемических заболеваний, генетическая диагностика и консультирование, клеточные технологии в эстетической медицине, хранение и донация репродуктивных клеток и тканей). Данные шаги расширят рынки, на которых работает Компания, а выручка от коммерциализации инновационных разработок станет для ИСКЧ основой роста и главным генератором денежного потока, который в значительной мере превысит денежный поток от услуги банкирования стволовых клеток пуповинной крови.

## **Риски, связанные с бизнесом, сформировавшим основную часть выручки Компании по итогам 2013 года – услугой забора, выделения и хранения СК ПК:**

Компания оценивает риск изменения конкурентной среды на соответствующем рынке сбыта как достаточно низкий по причине значительного размера рыночной доли Компании по сравнению с ближайшими конкурентами.

Для поддержания своих конкурентных преимуществ и для минимизации этого риска, ИСКЧ ведет политику постоянного контроля качества обслуживания и стремится предоставлять максимально качественные услуги, повышая лояльность клиентов. Также ИСКЧ постоянно осуществляет мероприятия по улучшению работы службы продаж и маркетинга, расширяет сеть медицинских представителей. Важная сфера направления усилий Компании – обновление маркетинговой стратегии: проведение новых рекламных кампаний, совершенствование программы продвижения услуги в столице и регионах, активизация работы с лидерами мнения, расширение каналов продаж, повышения уровня информированности и охвата целевой аудитории (как беременные, так и врачи – акушеры-гинекологи). Помимо этого, ИСКЧ ведет гибкую ценовую политику.

С начала 2012 года для сегмента целевых клиентов Гемабанка, ИСКЧ вывел на рынок услугу по выявлению в досимптоматический период 6 самых распространенных на территории России наследственных заболеваний и врожденных генетических особенностей, а также их носительства по пуповинной крови (программа «Гемаскрин» для новорожденных). Осуществление данной программы являлось первым тестовым этапом реализации социально-значимого проекта Компании по созданию общероссийской сети медико-генетических центров нового образца для проведения генетической диагностики и консультирования с целью раннего выявления и профилактики заболеваний с наследственным компонентом (моногенных наследственных и широко распространенных многофакторных). В 4 квартале 2013 г. услугу «Гемаскрин» для новорожденных на рынке РФ замещает расширенная услуга с использованием ДНК-чипа ИСКЧ (услуга «Этноген Neo»). Со 2 квартала 2013 г. вся линейка услуг генетической диагностики и консультирования оказывается ООО «ЦГРМ ИСКЧ» - дочерней компанией ОАО «ИСКЧ».

Дополнительные инвестиции в развитие и профессиональная команда обеспечивают Компании долгосрочное преимущество над конкурентами.

Долгосрочная стратегия развития Компании предполагает возможный рост за счет приобретений и поглощений в странах СНГ и Евросоюза, поэтому менеджмент и собственники Компании не исключают риски неудачной интеграции новых компаний и ошибки менеджмента.

Деятельность Компании зависит от восприятия потенциальными клиентами, в целом, ее бренда, безопасности и качества оказания услуг. Негативное отношение к любому аналогичному продукту, предлагаемому другими представителями отрасли, может косвенно затронуть репутацию и в конечном итоге деятельность Компании. Из-за недостаточной информированности потенциальных клиентов в РФ и СНГ, любая ошибочная информация, как о рынке стволовых клеток пуповинной крови, так и о ИСКЧ, могут снизить объемы продаж и увеличить издержки на восстановление имиджа Компании и бренда Гемабанк.

Так влияние на потребительскую активность оказывают время от времени появляющиеся в прессе негативные статьи об отрасли банкирования стволовых клеток пуповинной крови, содержащие не соответствующие действительности сведения и потому дискредитирующие данное медицинское направление, в целом, и порочащие деловую репутацию банков ПК, в т.ч. Гемабанка, в частности.

В подобных случаях компания ведет широкую разъяснительную работу, а также не исключает обращения в суд, как в случае со статьей в журнале «Русский репортер» (см.: [http://hsci.ru/news/press-relizy/gemabank\\_vyigral\\_sud\\_protiv\\_zhurnala\\_russkii\\_reporter](http://hsci.ru/news/press-relizy/gemabank_vyigral_sud_protiv_zhurnala_russkii_reporter); [http://www.hsci.ru/news/iskch\\_podal\\_isk\\_o\\_vzyskanii\\_s\\_mediaholdinga\\_ekspert\\_75 mln\\_rublei](http://www.hsci.ru/news/iskch_podal_isk_o_vzyskanii_s_mediaholdinga_ekspert_75 mln_rublei) )

## Риски, связанные с новым и перспективным бизнесом Компании:

Компания оценивает риск изменения конкурентной среды на рынках сбыта продуктов и услуг, запускаемых, в соответствии с бизнес-планом, начиная с 2012 г., как достаточно низкий по причине изначального отсутствия прямых конкурентов, поскольку названные продукты и услуги формируют новые бренды и рыночные ниши («первый в классе» геннотерапевтический препарат Неоваскулген<sup>®</sup>, услуги генетической диагностики и консультирования в МГЦ Genetico, услуги Репробанка). Прямые конкуренты также отсутствуют и у персонализированного клеточного сервиса SPRS-терапия, выведенного на рынок в 2011 году.

Долгосрочная стратегия развития Компании предполагает рост за счет международной экспансии и развития продуктов и услуг ИСКЧ, в т.ч. уникального препарата Неоваскулген<sup>®</sup>, а также клеточного сервиса SPRS-терапия, на зарубежных рынках, не исключая вступления в партнерские программы. В связи с этим менеджмент и собственники Компании не исключают ряд рисков связанных с развитием перспективных препаратов и услуг за рубежом. При экспансии на зарубежные рынки может появиться риск задержки выхода на рынок. Причиной может быть непродуманный маркетинговый план, недостаточный уровень подготовленности Компании, осложнения с регистрацией продуктов Компании и их запуском на зарубежных рынках. Данный фактор может увеличить финансовые и временные затраты Компании и снизить результаты операционной деятельности.

Деятельность ИСКЧ по коммерциализации новых продуктов и услуг зависит от восприятия потенциальными клиентами как бренда Компании, так и, в принципе, идей регенеративной и генетической медицины. Инновационность препаратов и услуг ИСКЧ, выводящихся на рынок, зачастую отсутствие у них аналогов, может вызвать недоверие у потенциальных потребителей. Также требуется определенное время и активные информационно-просветительские мероприятия, чтобы новая культура медицинской заботы о человеке, которую несет ИСКЧ, крепко пустила корни в сознании, как профессионального врачебного сообщества, так и среди потребителей услуг, поскольку это – новая культура отношения самих людей к персонализированной и профилактической медицине. Для оптимизации ресурсов, необходимых при выведении на рынок услуг генетической диагностики, Компания проанализировала потребности различных целевых групп врачей и потребителей, выбрав для продвижения своих услуг аудитории с наиболее высоким потенциалом. Информирование целевой аудитории о преимуществах услуг общероссийской сети медико-генетических центров нового образца Genetico, осуществляет команда высокопрофессиональных сотрудников Компании, осуществляя индивидуальные информационные визиты, а также участвуя в научно-практических конференциях. Важен также финансовый аспект готовности потребителя, и материальной возможности для него, выделить средства на высокотехнологичные услуги, связанные с повышением уровня безопасности и качества жизни.

На сегодняшний день существует значительный разброс мнений об эффективности разработок в сфере клеточной и генной терапии, а также сомнений относительно как необходимости и полезности генетической диагностики, так и доверия к её результатам, методам их толкования и дальнейшим рекомендациям специалистов-генетиков.

Мнения заинтересованных сторон варьирует от полного отрицания в получении должного коммерческого продукта до возможности ежегодных продаж с большим объемом выручки. Общественность также выражает полярные мнения, чему немало способствует тот факт, что часто она не имеет всестороннего представления о новых возможностях инновационной терапии. Так, например, в отношении клеточной терапии: что, применяя клеточную терапию, мы способны к лечению большинства болезней, или же что подобная терапия вовсе неэффективна. Кроме того, в настоящий момент только происходит формирование законодательной базы, регламентирующей отрасль клеточных технологий.

Продвижение на рынке инновационной клеточной технологии «SPRS-терапия» и соответствующей услуги может столкнуться со следующими рисками: на текущий момент – высокая стоимость услуги для пациента; нежелание врачей-косметологов принять SPRS-терапию в качестве составной части терапевтической парадигмы в косметологии; вероятность того, что практикующие врачи не

будут точно придерживаться SPRS-протоколов, что может отрицательно сказаться на безопасности и эффективности терапии; сложность методологии (логистика, биопсия кожи, техника введения, жесткие сроки производства и проведения процедуры), требующая от врачей определенных временных затрат, что может привести к задержке принятия рынком SPRS-терапии в качестве предпочтительного метода лечения; обнаружение нежелательных побочных эффектов (такая вероятность всегда существует при коммерческом использовании любого нового лекарственного продукта более многочисленной группой пациентов); зависимость от основного персонала по производству и контролю за качеством продукции.

Разработанный Компанией первый российский геннотерапевтический препарат *Неоваскулген*<sup>®</sup>, регистрационное удостоверение на который ИСКЧ получил в декабре 2011 г. и к продажам которого приступил с 4 квартала 2012 г., при продвижении на рынке может столкнуться с рядом рисков. Риски бизнеса могут быть связаны с тремя группами причин: внутренние – связанные с выявлением новых редких побочных реакций, нежелательных явлений и осложнений при широком применении препарата; внешние – связанные с действиями конкурентов, а также с задержками в оформлении вхождения препарата в федеральные и региональные программы финансирования лекарственной помощи населению. Последнее может стать препятствием для успешного осуществления запланированной программы продвижения Неоваскулгена<sup>®</sup> и, следовательно, роста его продаж, доходы от которых, в соответствии с принятым бизнес-планом, должны занять значительное место в структуре выручки ИСКЧ. Несмотря на явное лидерство Компании в проведении регистрационных действий в отношении названного геннотерапевтического препарата на основе гена фактора роста эндотелия сосудов (VEGF), ожидаемые действия конкурентов могут оказать влияние на тактику Компании. Накопленный за последние два десятилетия опыт применения геннотерапевтических препаратов для коррекции сосудистой патологии, позволяет ожидать относительно быстрый выход на рынок новых лекарственных средств. Аналоги препарата могут появиться на российском рынке через 3-5 лет.

Отвечая на данные вызовы, ИСКЧ нацелен на реализацию новых протоколов ДКИ и КИ для расширения показаний к применению Неоваскулгена<sup>®</sup> (другие нозологии, в т.ч. кардиологические заболевания), а также планирует работать в направлении создания геннотерапевтических препаратов, базирующихся на других конструкциях и генах, поддерживая статус европейского лидера в области продвижения генной терапии на фармацевтическом рынке.

«Репробанк» - банк репродуктивных клеток и тканей - начал работу в 3 квартале 2013 года. Для описания рисков проекта необходимо ввести классификацию по его направлениям.

Персональное сохранение спермы/яйцеклеток с целью биострахования (персональный банк). Врачи, которые занимаются лечением основного заболевания пациента (в ходе которого появляется риск утраты репродуктивной функции), на данном этапе проводят недостаточное информирование пациентов о возможностях сохранения репродуктивных клеток и тканей в банках персонального хранения. В основном это вызвано неразвитостью рынка банкирования репродуктивных клеток и тканей и стремлением врачей, в первую очередь, сосредоточиться на лечении основного заболевания, уделяя мало внимания сохранению репродуктивных возможностей пациентов. Конкурентное окружение: клиники ЭКО являются потенциальными конкурентами (у них имеются для этого необходимые ресурсы), но это не их основной рынок и вероятность реализации риска потери мажоритарной доли рынка низка. Риски, связанные с транспортировкой: ввиду того, что хранилище персонального банка расположено в г. Москве существуют невысокие риски утраты образцов, связанные с высокотехнологичными условиями перевозки. Риски в области персонального хранения яйцеклеток: высокая стоимость услуг банкирования; отсутствие собственной клиники ЭКО – необходимость аутсорсинговых услуг.

Банк донорской спермы/яйцеклеток. Развитие донорского банка связано со следующими рисками:

- Сложность поиска качественных и отвечающих запросам клиентов доноров репродуктивного материала (спермы) – в среднем 8 из 10 доноров не проходят отбор.
- Необходимость крупных финансовых и вложений на первоначальном этапе – на стадии

формирования донорского банка (базы данных и образцов).

- Высокая стоимость образцов донорской спермы для клиентов (например импортированных образцов).
- Логистика и таможенные процедуры: трудоёмкое таможенное оформление, связанное с необходимостью получения большого количества специальных документов и разрешений со стороны различных государственных инстанций.
- Риски конкурентной среды: на данный момент рынок по предоставлению услуг донорских банков в РФ не развит. Принципы и подходы проекта «Репробанк» (глубокое генетическое тестирование доноров, предоставление расширенной информации о персоналии донора и пр.) соответствуют лучшим мировым стандартам и практикам и будут служить долгосрочным конкурентным преимуществом, позволяя сохранять мажоритарную долю рынка в РФ.

Из-за недостаточной информированности целевой группы в РФ и СНГ, любая ошибочная информация, как о банкировании биоматериалов, так и о клеточной и генной терапии, а также в целом об ИСКЧ, могут снизить объемы продаж и увеличить издержки на восстановление имиджа Компании и брендов её продуктов и услуг.

Поэтому, для устранения перечисленных рисков Компания, в том числе, активно участвует в научно-просветительской деятельности. Компания организует и проводит Ежегодный международный симпозиум «Актуальные вопросы генных и клеточных технологий», а также издает журнал «Гены и Клетки» (с 2006 по начало 2014 г. - «Клеточная Трансплантология и Тканевая Инженерия» /КТТИ/).

Топ-менеджмент Компании, сотрудничая с российскими и иностранными специалистами в этой области, принимает активное участие в выработке решений указанных выше проблем.

Возможность коммерциализации новых препаратов и технологий зависит от успешности прохождения данными препаратами и технологиями доклинических исследований и клинических испытаний. НИРы, НИОКР и планируемое производство инновационных препаратов могут столкнуться с рисками неполучения патентов, отрицательными результатами фаз клинических испытаний, задержками рассмотрения документации в связи с возможным изменением законодательства о регистрации или отказом в регистрации, а также с более низким, чем предполагалось, реальным спросом и проблемами последующего продвижения на рынке в случае успеха регистрационных действий.

Успех деятельности ИСКЧ зависит от его способности проводить все необходимые исследования и испытания, что требует постоянного финансирования. Невозможность своевременно и в требуемом объеме получить финансирование исследований и разработок, а также клинических испытаний может отрицательно сказаться на возможности коммерциализации того или иного препарата. Компания имеет четкую инвестиционную политику, что сводит данный риск к минимуму.

Ограниченное предложение на рынке профессиональных узкоспециализированных медицинских специалистов может подталкивать вверх расходы на заработную плату. Вероятны активные действия других игроков рынка, направленные на наращивание своей доли за счет объединения совместных усилий. В этой ситуации Компании может потребоваться дополнительное привлечение инвестиционных ресурсов для возможных приобретений и поглощений, разработки новых услуг и продуктов, а также более агрессивного маркетинга.



# КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

## Едиличный исполнительный орган

Генеральный директор: **Исаев Артур Александрович**

Год рождения: 1970

## Совет директоров

Согласно Уставу ОАО «ИСКЧ» Совет директоров Компании состоит из 7 членов.

*С 01.01.2013 по 20.06.2013 Совет директоров ОАО «ИСКЧ» работал в следующем составе:*

**Председатель Совета директоров:** Приходько Александр Викторович

Год рождения: 1959

### Члены Совета Директоров

Фамилия, имя, отчество: Исаев Артур Александрович

Год рождения: 1970

Фамилия, имя, отчество: Исаев Андрей Александрович

Год рождения: 1971

Фамилия, имя, отчество: Киселев Сергей Львович

Год рождения: 1958

*Независимый директор*

Фамилия, имя, отчество: Александров Дмитрий Андреевич

Год рождения: 1981

*Независимый директор*

Фамилия, имя, отчество: Дрёмин Максим Владимирович

Год рождения: 1983

*Независимый директор*

Фамилия, имя, отчество: Саулин Владислав Альвинович

Год рождения: 1964

*Независимый директор*

**20.06.2013 года решением годового Общего собрания акционеров (Протокол № 0113 от 24.06.2013 г.) был избран состав Совета директоров, который работал до 17.06.2014 г.:**

**Председатель Совета директоров:** Приходько Александр Викторович

Год рождения: 1959

### Члены Совета Директоров:

Фамилия, имя, отчество: Исаев Артур Александрович

Год рождения: 1970

Фамилия, имя, отчество: Исаев Андрей Александрович  
Год рождения: 1971

Фамилия, имя, отчество: Киселев Сергей Львович  
Год рождения: 1958  
*Независимый директор*

Фамилия, имя, отчество: Александров Дмитрий Андреевич  
Год рождения: 1981  
*Независимый директор*

Фамилия, имя, отчество: Дрёмин Максим Владимирович  
Год рождения: 1983  
*Независимый директор*

Фамилия, имя, отчество: Саулин Владислав Альвинович  
Год рождения: 1964  
*Независимый директор*

### **Сведения о членах Совета директоров ОАО «ИСКЧ» по состоянию на конец 2013 г.**

**Приходько Александр Викторович**  
**Председатель Совета директоров ОАО «ИСКЧ»**  
**Год рождения: 1959**

С января 2002 г. по декабрь 2003 г. – заведующий лабораторией в ООО «Консэко». С 05.01.2004 – заместитель генерального директора ОАО «ИСКЧ». С 2007 года – Член Совета директоров ОАО «ИСКЧ». С 2008 года – директор Общества с ограниченной ответственностью "Лаборатория Клеточных Технологий", с 2011 года – Генеральный директор ООО «АйсГен», с 26.10.2012 г. по 15.04.2014 г. – Генеральный директор ООО «Центр Генетики и Регенеративной Медицины Института Стволовых Клеток Человека» (ООО «ЦГРМ ИСКЧ»).

*Доля участия в уставном капитале акционерного общества и доля принадлежащих обыкновенных акций акционерного общества (на 06.05.2014): 1,60%.*

**Исаев Артур Александрович**  
**Генеральный директор ОАО «ИСКЧ»**  
**Член Совета директоров ОАО «ИСКЧ»**  
**Год рождения: 1970**

Закончил Ростовский государственный медицинский институт и Московскую международную высшую Школу бизнеса «Мирбис» (диплом МВА - Магистр Делового Администрирования). С 1999 по 2003 гг. возглавлял аудиторско-консалтинговую группу «Мауэр-Аудит и партнёры». В 2003 году создал биотехнологическую компанию «Институт Стволовых Клеток Человека» и открыл на базе Онкоцентра РАМН банк стволовых клеток пуповинной крови «Гемабанк» - один из первых в России.

В рамках осуществления проекта «СинБио» с ноября 2011 г. является членом Совета директоров ООО «СинБио», а с апреля 2012 г. – членом Совета директоров Xenetic Biosciences plc. Приходится братом члену Совета директоров, Исаеву Андрею Александровичу.

*Доля участия в уставном капитале акционерного общества и доля принадлежащих обыкновенных акций акционерного общества (на 06.05.2014): 16,80%.*

**Исаев Андрей Александрович**  
**Член Совета директоров ОАО «ИСКЧ»**  
**Год рождения: 1971**

С 01.01.2002 г. является генеральным директором ООО «Сегмент». С 2007 г. входит в состав членов Совета директоров ОАО «ИСКЧ». Приходится братом Генеральному директору ОАО «ИСКЧ», Исаеву Артуру Александровичу.

*Доля участия в уставном капитале акционерного общества и доля принадлежащих обыкновенных акций акционерного общества (на 06.05.2014): 0,67%.*

**Киселев Сергей Львович**  
**Член Совета директоров ОАО «ИСКЧ», независимый директор**  
**Год рождения: 1958**

С января 2002 г. по начала декабря 2006 г. – заведующий лабораторией молекулярной генетики рака в Институте биологии гена РАН. С 27 ноября 2007 г. – заведующий лабораторией генетических основ клеточных технологий Института общей генетики им. Вавилова РАН. С 2007 г. входит в состав членов Совета директоров ОАО «ИСКЧ».

*Доля участия в уставном капитале акционерного общества и доля принадлежащих обыкновенных акций акционерного общества (на 06.05.2014): 0,80%.*

**Дрёмин Максим Владимирович**  
**Член Совета директоров ОАО «ИСКЧ», независимый директор**  
**Год рождения: 1983**

Окончил в 2004 году Финансовую академию при правительстве Российской Федерации (в настоящее время Финансовый университет при правительстве Российской Федерации) по специальности Финансовый менеджмент. В 2008 году окончил аспирантуру Института проблем рынка Российской академии наук по специальности Фондовый рынок. С 2005 года работает в ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ». В настоящее время занимает должность Заместителя генерального директора по стратегическому развитию.

*Доля участия в уставном капитале акционерного общества и доля принадлежащих обыкновенных акций акционерного общества (на 06.05.2014): не имеет.*

**Александров Дмитрий Андреевич**  
**Член Совета директоров ОАО «ИСКЧ», независимый директор**  
**Год рождения: 1981**

Заместитель генерального директора по инвестициям ООО «УНИВЕР Капитал» - с октября 2013 г.,  
Начальник отдела аналитических исследований ООО «УНИВЕР Капитал» - с 2009 по 2013 г.  
С 2011 г. - член Совета директоров в ОАО «ИСКЧ».

*Доля участия в уставном капитале акционерного общества и доля принадлежащих обыкновенных акций акционерного общества (на 06.05.2014): не имеет*

**Саулин Владислав Альвинович**  
**Член Совета директоров ОАО «ИСКЧ», независимый директор**  
**Год рождения: 1964**

Окончил Ленинградский электротехнический институт им. В.И. Ульянова (Ленина) по специальности радиоинженер. В настоящее время является Генеральным директором

ОАО «ЭМТЭК-групп», Генеральным директором ООО «Инвестиционная компания «Высокие технологии», заместителем Генерального директора по развитию ООО «Пермская электроремонтная компания».

*Доля участия в уставном капитале акционерного общества и доля принадлежащих обыкновенных акций акционерного общества (на 06.05.2014): 0,002.*

## **Критерии определения и размер вознаграждения, выплаченного в отчетном году**

За 2013 г. членам Совета директоров Компании было выплачено вознаграждение за участие в работе органа управления в размере 483 000 рублей.

Генеральному директору ОАО «ИСКЧ» вознаграждение было выплачено в соответствии с заключенным с ним трудовым контрактом.

## **Ревизионная комиссия**

Согласно Уставу ОАО «ИСКЧ» Ревизионная комиссия Компании состоит из 3 членов.

Ревизионная комиссия ОАО «ИСКЧ» была избрана:

21 июня 2012 года на годовом Общем собрании акционеров в составе:

- Блохина Светлана Викторовна, специалист по финансовому контролю и внутреннему аудиту ОАО «ИСКЧ»;
- Михеева Елена Васильевна, бухгалтер ОАО «ИСКЧ»;
- Самойлова Светлана Владимировна, Директор по связям с инвесторами ОАО «ИСКЧ».

20 июня 2013 года на годовом Общем собрании акционеров в составе:

- Блохина Светлана Викторовна, специалист по финансовому контролю и внутреннему аудиту ОАО «ИСКЧ»;
- Михеева Елена Васильевна, старший бухгалтер ОАО «ИСКЧ»;
- Самойлова Светлана Владимировна, Директор по связям с инвесторами ОАО «ИСКЧ».

# АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЫНОК АКЦИЙ

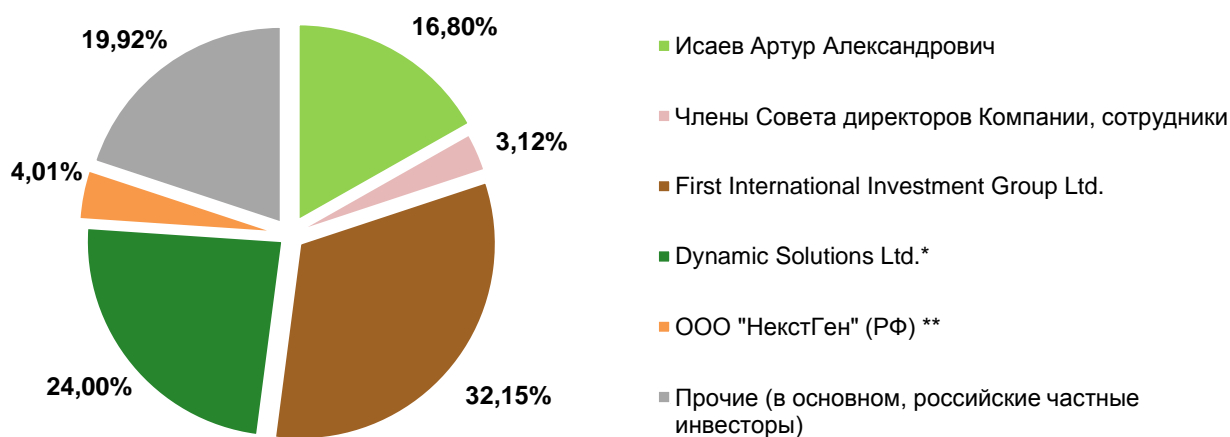
## Структура акционеров

### Структура акционерного капитала

Уставный капитал ОАО «ИСКЧ» составляет 7 500 000 рублей и состоит из размещенных и находящихся в обращении 75 000 000 обыкновенных (голосующих) акций номинальной стоимостью 0,1 рубля каждая.

Согласно Уставу ОАО «ИСКЧ» Компания может выпустить дополнительно к уже размещенным объявленные акции – 100 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,1 рубля каждая.

### Структура акционерного капитала ОАО «ИСКЧ» на 6 мая 2014 года (дату закрытия реестра к ГОСА)



\* Изменение структуры акционерного капитала 27.12. 2013 г. – см. стр. 18 ранее, а также [пресс-релиз от 13 января 2014 г.](#)

\*\* Казначейские акции, находившиеся на балансе ОАО «ИСКЧ» вследствие обязательного выкупа у акционеров в 2011 году (4,67% от УК), были реализованы в течение 2012 года в установленные законом сроки. В частности, в 4 кв. 2012 г. часть данных казначейских акций в объеме 4,01% от УК ОАО «ИСКЧ» были внесены в уставный капитал 100%-й дочерней компании ИСКЧ ООО «НекстГен» в качестве дополнительного вклада (<http://www.hsci.ru/content/files/afilist-7-02-2012.pdf>).

ООО «НекстГен» (Россия) – компания, учрежденная в ноябре 2011 г. для осуществления научных исследований и разработок в области генной и клеточной терапии, разработки методов лечения наследственных заболеваний с применением современных вспомогательных репродуктивных технологий, а также создания тестов (чипов) для ДНК-диагностики наследственных заболеваний и предрасположенности к ним. Владелец ИР. Резидент «Сколково».

### Крупнейшие акционеры ОАО «ИСКЧ» на 06 мая 2014 года

	В % от уставного капитала	В % от обыкновенных (голосующих) акций
А.А.Исаев – Генеральный директор ОАО «ИСКЧ»	16,80%	16,80%
First International Investment Group Ltd.	32,15%	32,15%
Dynamic Solutions Ltd.	24,00%	24,00%
ABLV Bank, AS	7,78%	7,78%
<i>Номинальные держатели:</i>		
НКО ЗАО «Национальный расчетный депозитарий (НРД)	93,20%	93,20%

По состоянию на 06 мая 2014 года общее количество акционеров ОАО «ИСКЧ», зарегистрированных в реестре, составляло 1 101 лицо, в том числе 1 номинальный держатель акций. Количество акций в свободном обращении на 06 мая 2014 г. составило порядка 20% от уставного капитала.

## Дивидендная политика и дивидендная история

Согласно Уставу Общества и Положению «О дивидендной политике» (статья 4) дивидендная политика Компании основывается на следующих принципах:

- оптимальное сочетание интересов Общества и его акционеров;
- необходимость повышения инвестиционной привлекательности Общества и его капитализации;
- уважение и строгое соблюдение прав акционеров;
- прозрачность механизмов определения размера дивидендов и их выплаты.

Совет директоров при определении рекомендуемого Общему собранию акционеров размера дивидендов ориентируется на величину чистой прибыли, определяемую по данным бухгалтерской отчетности Компании.

Совет директоров ОАО «ИСКЧ» своим решением от 16 мая 2014 года рекомендовал годовому Общему собранию акционеров выплатить дивиденды по итогам 2013 года в размере **0,15 рублей** на 1 обыкновенную акцию ОАО «ИСКЧ». На выплату дивидендов было рекомендовано направить **11,250 млн. рублей** или **98%** от чистой прибыли ОАО «ИСКЧ» за 2013 год по РСБУ.

*Комментирует Генеральный директор и член Совета директоров ОАО «ИСКЧ» Артур Исаев: «В 2013 году прибыль ИСКЧ после налогообложения («чистая прибыль») составила 11,452 млн. рублей. В конце 2009 года Компания выходила на IPO и обещала акционерам стараться регулярно выплачивать дивиденды. Последние годы в Компании происходили значительные изменения: были большие достижения в разных направлениях, и показатели выручки росли. Но прибыль увеличивалась незначительно. Это происходило ввиду того, что увеличивалось финансирование статей, связанных с запуском новых проектов и с развитием. Несмотря на то, что показатели 2013 года я оцениваю весьма позитивно - мы получили относительно небольшую прибыль, которая не окажет существенного влияния на развитие Компании. И я рекомендовал бы выплатить основную часть суммы прибыли за 2013 год акционерам – в качестве подтверждения тех обязательств, которые брала на себя Компания».*

17 июня 2014 г. ГОСА ОАО «ИСКЧ» приняло решение выплатить дивиденды за 2013 год в предложенном размере.

## Дивидендная история Компании:

Год	Размер дивидендов, руб.	Начислено, тыс. руб.	Выплачено, тыс. руб.	Доля чистой прибыли ОАО "ИСКЧ", направленной на дивидендные выплаты, %
за 2004	-	не начислялись	-	не выплачивались
за 2005	-	не начислялись	-	не выплачивались
за 2006	-	не начислялись	-	не выплачивались
за 2007	0,1	6 000	6 000	88,05
за 2008	0,1	6 000	6 000	90,21
за 2009	0,1	7 500	7 500	32,13
за 2010	-	не начислялись	-	не выплачивались
за 2011	-	не начислялись	-	не выплачивались
за 2012	-	не начислялись	-	не выплачивались

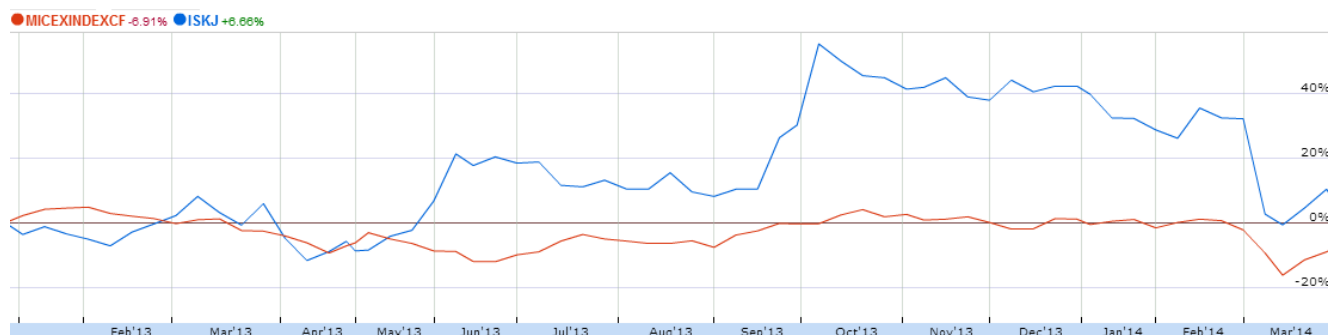


## Динамика котировок акций Компании

Динамика стоимости акций Компании на ФБ ММВБ, руб.

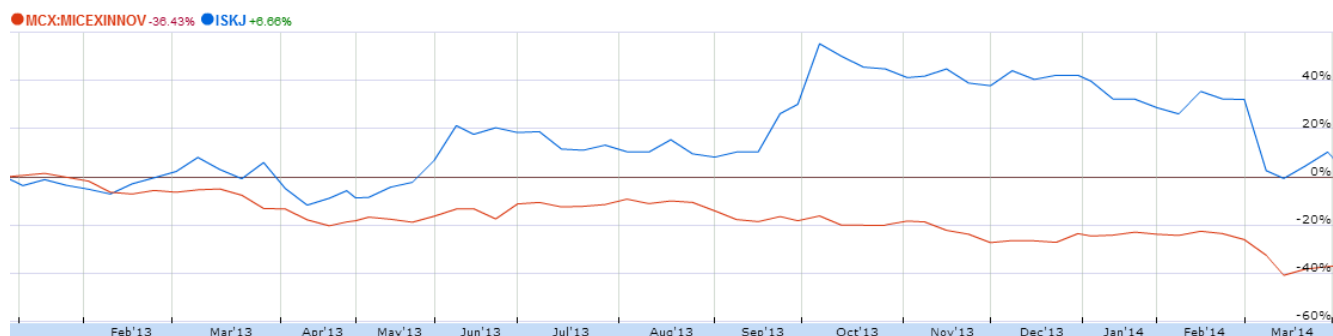


### ИСКЧ vs Индекс ММВБ: 11.01.2013 – 01.04.2014



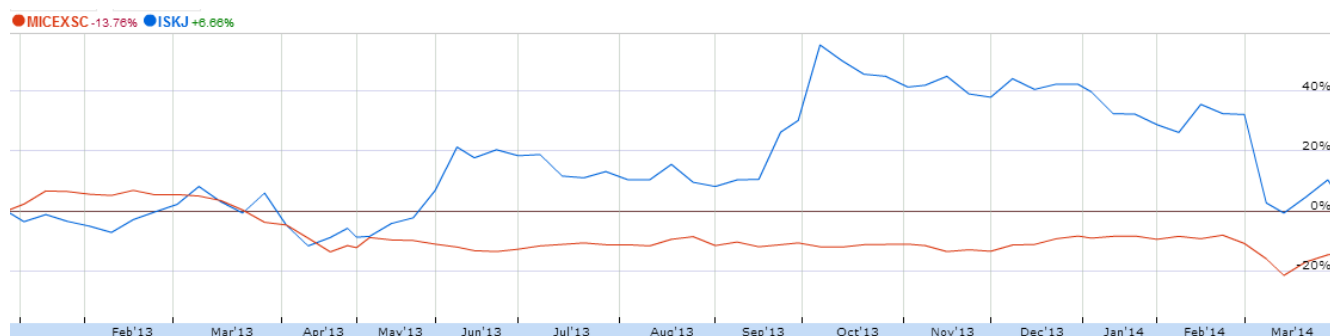
### ИСКЧ vs Индекс ММВБ Инновации: 04.01.2013 – 01.04.2014

Индекс «ММВБ-инновации» (MISCEX INNOV) - индикатор Рынка Инноваций и Инвестиций ММВБ (теперь - РИИ Московской Биржи). Вес акций ИСКЧ в индексе, запуск которого состоялся 13 июля 2011 г., составляет 13,3% (на 28.02.2014).



## ИСКЧ vs Индекс второго эшелона: 11.01.2013 – 01.04.2014

Индекс акций второго эшелона Московской Биржи включает ценные бумаги, составляющие базу расчета Индекса Широкого рынка, но не вошедшие в Основные индексы (Индекс ММВБ и Индекс РТС). Расчет индекса (в долларах и в рублях) и отбор акций осуществляется на основе единого подхода, предусматривающего установление разных критериев ликвидности для различных по капитализации компаний.



## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### *ОАО «ИСКЧ»*

**Полное фирменное наименование:**

Открытое акционерное общество «Институт Стволовых Клеток Человека»

**Сокращённое наименование:**

ОАО «ИСКЧ» (OJSC «HSCI»)

**Регистрационный номер и дата государственной регистрации:**

№ 1037789001315 от 27.11.2003 г.

**Юридический адрес:**

РФ, 129110, г. Москва, Олимпийский пр-кт, д. 18/1

**Почтовый адрес:**

РФ, 119333, г. Москва, ул. Губкина д.3, стр.2, а/я 373

**Контактный телефон / факс:**

Телефон: +7 (495) 646-80-76; Факс: +7 (495) 646-80-76

**Сайт в сети Интернет:**

<http://www.hsci.ru>

**Директор по связям с инвесторами:**

Самойлова Светлана Владимировна

Телефон: +7(495) 646-80-76

e-mail: [ssamoylova@hsci.ru](mailto:ssamoylova@hsci.ru)

**Пресс-секретарь:**

Романова Елена Анатольевна

Телефон: +7(916) 809-55-59

e-mail: [rea@gemabank.ru](mailto:rea@gemabank.ru)

### *РЕГИСТРАТОР*

**Наименование:**

ЗАО «Иркол»

**Местонахождение:**

Россия, 125284, г. Москва, ул. Беговая, д.3, стр.1 (4 этаж), вход в здание со стороны ул. Поликарпова

**Почтовый адрес:**

107078, г. Москва, а/я 70

**Адрес выдачи и приёма документов:**

Россия, 125284, г. Москва, ул. Беговая, д.3, стр.1 (4 этаж), вход в здание со стороны ул. Поликарпова.

**Контактные телефоны/факс:**

Телефон: +7 (495) 632-90-90

**Лицензия:**

Лицензия ФКЦБ России на осуществление регистраторской деятельности №10-000-1-00250 от 9 августа 2002 года

**Адрес Электронной почты:**

[ircol@ircol.ru](mailto:ircol@ircol.ru)

**Сайт в сети Интернет:**

[www.ircol.ru](http://www.ircol.ru)

***НЕЗАВИСИМЫЙ АУДИТОР***

*(годовая финансовая отчетность по РСБУ и МСФО за 2013 год)*

**Наименование:**

Общество с ограниченной ответственностью «Эрнст энд Янг»

**Местонахождение:**

Россия, 115035, г. Москва, Садовническая набережная, д. 77, стр. 1

**Почтовый адрес:**

Россия, 115035, г. Москва, Садовническая набережная, д. 77, стр. 1

**Контактные телефоны/факс:**

Телефон: (495) 755-9700

**Член саморегулируемой организации:**

Саморегулируемая организация аудиторов Некоммерческое партнерство "Аудиторская Палата России", 105120 Россия, г. Москва, 3-й Сыромятнинский пер. 3/9 стр. 3

**Адрес Электронной почты:**

[moscow@ru.ey.com](mailto:moscow@ru.ey.com)

**Сайт в сети Интернет:**

[www.ey.com](http://www.ey.com)

**ОАО «ИСКЧ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПО  
СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА И ЗА ГОД,  
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА,  
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С  
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЕТНОСТИ (МСФО) \***

**Москва  
2014 г.**

\* Нумерация страниц в прилагаемой к данному Годовому отчёту аудированной консолидированной финансовой отчётности за 2013 год, подготовленной в соответствии с МСФО, является отдельной и не продолжает нумерацию страниц Годового отчёта.

Аудиторское заключение  
о консолидированной финансовой отчетности  
**Открытого акционерного общества**  
**«Институт Стволовых Клеток Человека»**  
**и его дочерних организаций**  
за 2013 год

Апрель 2014 г.



**Аудиторское заключение - Открытое акционерное общество  
«Институт Стволовых Клеток Человека» и его дочерние  
организации**

---

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам Открытого акционерного общества  
«Институт Стволовых Клеток Человека»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Институт Стволовых Клеток Человека» и его дочерних организаций (далее, ОАО «Институт Стволовых Клеток Человека»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2013 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

### **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 консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### **Ответственность аудитора**

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

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

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

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения с оговорками.

#### **Основания для выражения мнения с оговорками**

Мы не имели возможности получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении материально-производственных запасов по состоянию на 31 декабря 2012 г., поскольку мы не наблюдали за проведением инвентаризации, так как эта дата предшествовала дате привлечения нас в качестве аудиторов ОАО «Институт Стволовых Клеток Человека». Мы не имели возможности подтвердить количество и не смогли убедиться в правильности оценки товарно-материальных ценностей на указанную дату с помощью альтернативных аудиторских процедур. Как следствие, у нас отсутствовала возможность определить, необходимы ли какие-либо корректировки указанных показателей. Остатки товарно-материальных запасов по состоянию на 31 декабря 2012 г. были учтены при определении прибыли от продаж ОАО «Институт Стволовых Клеток Человека» за 2013 год.

Мы не имели возможности получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении балансовой стоимости инвестиции ОАО «Институт Стволовых Клеток Человека» в ассоциированное предприятие ООО «СинБио», учитываемой по методу долевого участия, в сумме 318 112, 306 588 и 381 558 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2013, 2012 и 2011 года, соответственно, а также в отношении доли ОАО «Институт Стволовых Клеток Человека» в прибыли этого ассоциированного предприятия в размере 14 185 тыс. рублей и в убытках этого ассоциированного предприятия в размере 69 675 тыс. рублей, учтенных в составе прибыли (убытка) ОАО «Институт Стволовых Клеток Человека» за годы, закончившиеся по 31 декабря 2013 и 2012 годов, соответственно. Как следствие, у нас отсутствовала возможность определить, необходимы ли какие-либо корректировки указанных показателей.

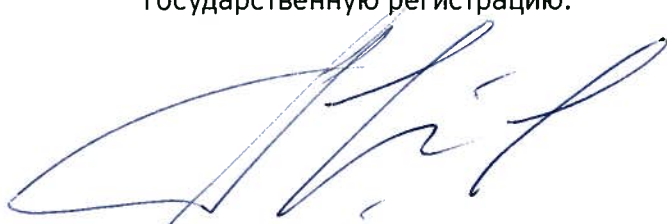
#### **Мнение с оговорками**

По нашему мнению, за исключением возможного влияния на консолидированную финансовую отчетность обстоятельств, изложенных в разделе «Основания для выражения мнения с оговорками», консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «Институт Стволовых Клеток Человека» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2013 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2013 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### **Прочие сведения**

Аудит консолидированной финансовой отчетности ОАО «Институт Стволовых Клеток Человека» за 2012 и 2011 годы был проведен другими аудиторами, выдавшими аудиторские заключения с выражением немодифицированных мнений от 29 апреля 2013 г. и 26 июля 2012 г., включающие параграфы «Привлечение внимания», привлекающие внимание к тому, что:

- ▶ в отчетности 2012 года: собственные акции, выкупленные у акционеров, были переданы в уставный капитал ООО «НекстГен»; сделка по увеличению уставного капитала ООО «АйсГен» не была завершена по состоянию на 25 апреля 2013 г.,
- ▶ в отчетности 2011 года: в составе капитала был отражен резерв прибыли от переоценки нематериальных активов и финансовых вложений, внесенных в уставный капитал ООО «СинБио», в размере 635 133 тыс. рублей; увеличение доли в ООО «АйсГен» путем внесения в уставный капитал данной компании доли ОАО «ИСКЧ» не прошло государственную регистрацию.



А.А. Чижиков  
Партнер  
ООО «Эрнст энд Янг»

29 апреля 2013 г.

### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: Открытое Акционерное Общество «Институт Стволовых Клеток Человека»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 27 ноября 2003 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1037789001315.  
Местонахождение: 129110, Российская Федерация, г. Москва, проспект Олимпийский, д. 18/1.

### **Сведения об аудиторе**

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.  
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.  
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (НП АПР).  
ООО «Эрнст энд Янг» зарегистрировано в реестре аудиторов и аудиторских организаций НП АПР за номером 3028, а также включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

ОАО «ИСКЧ»

Консолидированный отчет о финансовом положении

по состоянию на 31 декабря 2013 г.

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	Прим.	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г. Пересчитано*	На 1 января 2012 г. Пересчитано*
<b>Активы</b>				
<b>Внеоборотные активы</b>				
Основные средства	18	117 454	73 579	37 874
Нематериальные активы	19	36 855	26 599	24 401
Инвестиции в ассоциированные компании	11	348 984	359 417	436 324
Внеоборотные финансовые активы	20	7 146	9 702	16 841
Отложенные налоговые активы	16	2 329	6 149	7 860
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>512 768</b>	<b>475 446</b>	<b>523 300</b>
<b>Оборотные активы</b>				
Запасы	21	15 123	11 543	12 625
Дебиторская задолженность по основной деятельности	20	55 745	28 376	37 381
Прочая дебиторская задолженность	20	34 914	73 953	20 202
Прочие оборотные финансовые активы	20	92 355	66 614	14 042
Денежные средства и их эквиваленты	22	18 120	26 671	17 363
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>216 257</b>	<b>207 157</b>	<b>101 613</b>
<b>Итого активы</b>		<b>729 025</b>	<b>682 603</b>	<b>624 913</b>
<b>Капитал и обязательства</b>				
<b>Капитал</b>				
Выпущенные акции	23	7 500	7 500	7 500
Эмиссионный доход	23	139 702	139 702	141 000
Собственные выкупленные акции		(43 179)	(43 179)	(50 267)
Нераспределенная прибыль		247 846	233 124	342 427
Прочие компоненты капитала	23	(101)	(265)	(289)
<b>Капитал, приходящийся на собственников материнской компании</b>		<b>351 768</b>	<b>336 882</b>	<b>440 371</b>
Неконтрольные доли участия	10	10 554	8 986	7 797
<b>Итого капитал</b>		<b>362 322</b>	<b>345 868</b>	<b>448 168</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Процентные кредиты и займы	20	36 742	61 789	739
Обязательства по финансовой аренде	20	329	1 289	-
Отложенные налоговые обязательства	16	3 177	-	1 730
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>40 248</b>	<b>63 078</b>	<b>2 469</b>

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчетности.

ОАО «ИСКЧ»

Консолидированный отчет о финансовом положении (продолжение)

	Прим.	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г. Пересчитано*	1 января 2012 г. Пересчитано*
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Процентные кредиты и займы	20	90 598	87 467	9 714
Авансы полученные		211 431	166 356	132 542
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	16 199	14 991	27 215
Обязательства по финансовой аренде	20	1 254	1 404	–
Налоги к уплате		6 973	3 439	4 805
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>326 455</b>	<b>273 657</b>	<b>174 276</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>366 703</b>	<b>336 735</b>	<b>176 745</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>729 025</b>	<b>682 603</b>	<b>624 913</b>

\* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2012 год, поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 4.5.



ОАО «ИСКЧ»

Консолидированный отчет о совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2013 г.

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	Прим.	2013 г.	2012 г. Пересчитано*
Реализация товаров и услуг	12.1	419 770	299 664
<b>Итого выручка от реализации</b>		<b>419 770</b>	<b>299 664</b>
Операционные расходы, в том числе:	12.2	(377 107)	(332 304)
<i>Амортизация основных средств и нематериальных активов</i>	12.2	(22 502)	(10 118)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>42 663</b>	<b>(32 640)</b>
Процентный расход	15	(18 503)	(5 433)
Процентный доход		2 890	2 327
Доля в убытках ассоциированных компаний	11	(7 836)	(71 612)
Чистые прочие внеоперационные доходы (расходы)	13	6 973	(5 692)
Чистые положительные (отрицательные) курсовые разницы	14	1 201	(284)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>		<b>27 388</b>	<b>(113 334)</b>
Налог на прибыль	16	(10 718)	5 220
<b>Прибыль (убыток) за отчетный год</b>		<b>16 670</b>	<b>(108 114)</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных компаний		64	-
Влияние налога на прибыль		-	-
<b>Прочий совокупный доход за отчетный год, за вычетом налогов</b>		<b>64</b>	<b>-</b>
<b>Итого совокупный доход (убыток) за отчетный год, за вычетом налогов</b>		<b>16 734</b>	<b>(108 114)</b>
<b>Прибыль (убыток) за отчетный год</b>		<b>16 670</b>	<b>(108 114)</b>
приходящийся на:			
собственников материнской компании		14 722	(109 303)
неконтрольные доли участия	10	1 948	1 189
<b>Итого совокупный доход (убыток) за отчетный год, за вычетом налогов</b>		<b>16 734</b>	<b>(108 114)</b>
приходящийся на:			
собственников материнской компании		14 786	(109 303)
неконтрольные доли участия	10	1 948	1 189
Базовая и разводненная прибыль (убыток) на акцию, в отношении прибыли (убытка) за отчетный год, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании	17	0,22	(1,44)

\* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2012 год, поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 4.5.

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчетности.

ОАО «ИСКЧ»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2013 г.

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	Прим.	2013 г.	2012 г. Пересчитано *
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль (убыток) за отчетный год		16 670	(108 113)
Расход по налогу на прибыль	16	10 718	(5 221)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>		<b>27 388</b>	<b>(113 334)</b>
<i>Корректировка неденежных статей для приведения прибыли до налогообложения к чистым потокам денежных средств</i>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	12.2	22 502	10 118
Процентные расходы	15	18 503	5 433
Процентные доходы	15	(2 890)	(2 327)
Доля в убытках ассоциированных компаний	11	7 836	71 612
Чистые (положительные) отрицательные курсовые разницы	14	(1 201)	284
Прочие внеоперационные (доходы)/расходы		2 239	8 179
Резерв по займам выданным	20, 13	6 395	-
Чистые доходы от переоценки финансовых инструментов, имеющих в наличии для торговли	20, 13	(13 127)	(3 624)
<b>Прибыль по операционной деятельности до корректировок оборотного капитала, уплаченных процентов и налогов на прибыль</b>		<b>67 645</b>	<b>(23 659)</b>
<i>Корректировки оборотного капитала</i>			
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности и предоплаты		9 653	(47 444)
Изменение запасов		(3 580)	1 082
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		16 580	21 069
Уплаченный налог на прибыль		(7 789)	(6 504)
<b>Чистые денежные потоки от (использованные в) операционной деятельности</b>		<b>82 508</b>	<b>(55 457)</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Покупка основных средств и нематериальных активов		(34 504)	(32 148)
Выданные займы		(13 572)	-
Погашение выданных займов		5 963	7 139
Поступления от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для торговли		12 568	-
Приобретение финансовых активов для торговли		(22 000)	(56 012)
Проценты полученные		2 017	2 698
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(49 529)</b>	<b>(78 323)</b>

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчетности.

ОАО «ИСКЧ»

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

	Прим.	2013 г.	2012 г. Пересчитано *
<b>Финансовая деятельность</b>			
Поступления от кредитов и займов за вычетом уплаченной комиссии		33 458	143 592
Погашение кредитов и займов		(56 080)	–
Уплаченные проценты		(17 935)	(5 716)
Выплаты в погашение обязательств по финансовой аренде		(973)	(579)
Продажа собственных акций		–	5 790
<b>Чистые денежные потоки от / (использованные в) финансовой деятельности</b>		<b>(41 530)</b>	<b>143 087</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(8 551)</b>	<b>9 308</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>		<b>26 671</b>	<b>17 363</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>		<b>18 120</b>	<b>26 671</b>

\* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2012 год, поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 4.5.

ОАО «Институт Стволовых Клеток Человека»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2013 г.

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	Приходится на собственников материнской компании									
	Выпущенные акции (млн. шт.)	Выпущенные акции (Прим. 23)	Собственные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход (Прим. 23)	Фонд пересчета иностранной валюты	Прочие фонды (Прим. 23)	Нераспре- деленная прибыль	Итого	Неконтроль- ные доли участия (Прим. 10)	Итого капитал
На 1 января 2013 г.	75	7 500	(43 179)	139 702	(650)	385	233 124	336 882	8 986	345 868
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	14 722	14 722	1 948	16 670
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	64	-	-	64	-	64
Итого совокупный доход	-	-	-	-	64	-	14 722	14 786	1 948	16 734
Приобретение доли в дочерней компании (Прим. 4.3, 9)	-	-	-	-	-	100	-	100	(380)	(280)
На 31 декабря 2013 г.	75	7 500	(43 179)	139 702	(586)	485	247 846	351 768	10 554	362 322

ОАО «ИСКЧ»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале (продолжение)

	Приходится на собственников материнской компании									
	Выпущенные акции (млн. шт.)	Выпущенные акции (Прим. 23)	Собственные выкуплен- ные акции*	Эмиссион- ный доход (Прим. 23)	Фонд пересчета иностранной валюты*	Прочие фонды* (Прим. 23)	Нераспре- деленная прибыль*	Итого*	Неконтроль- ные доли участия* (Прим. 10)	Итого капитал*
На 1 января 2012 г.	75	7 500	(50 267)	141 000	-	-	709 488	807 721	9 683	817 404
Изменения учетной политики (Прим. 4.4 и 4.5)	-	-	-	-	-	-	(342 041)	(342 041)	-	(342 041)
Корректировки в связи с выявленными ошибками (Прим. 4.5)	-	-	-	-	(650)	361	(25 020)	(25 309)	(1 886)	(27 195)
<b>На 1 января 2012 г. (пересчитано*)</b>	<b>75</b>	<b>7 500</b>	<b>(50 267)</b>	<b>141 000</b>	<b>(650)</b>	<b>361</b>	<b>342 427</b>	<b>440 371</b>	<b>7 797</b>	<b>448 168</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	(109 303)	(109 303)	1 189	(108 114)
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(109 303)</b>	<b>(109 303)</b>	<b>1 189</b>	<b>(108 114)</b>
Собственные выкупленные акции	-	-	7 088	(1 298)	-	-	-	5 790	-	5 790
Приобретение доли в дочерней компании	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение резервного капитала	-	-	-	-	-	24	-	24	-	24
<b>На 31 декабря 2012 г. (пересчитано*)</b>	<b>75</b>	<b>7 500</b>	<b>(43 179)</b>	<b>139 702</b>	<b>(650)</b>	<b>385</b>	<b>233 124</b>	<b>336 882</b>	<b>8 986</b>	<b>345 868</b>

\* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2012 год, поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 4.5.

## ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2013 г.

*в тысячах российских рублей, если не указано иное*

### **1. Информация о компании**

Выпуск консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Институт Стволовых Клеток Человека» и его дочерних компаний за год, закончившийся 31 декабря 2013 г., был утвержден решением генерального директора от 29 апреля 2014 г. Открытое акционерное общество «Институт Стволовых Клеток Человека» – ОАО «ИСКЧ» (далее «Компания» или ОАО «ИСКЧ» или «ИСКЧ») - первая российская публичная биотехнологическая компания, созданная 27 ноября 2003 г. по законодательству Российской Федерации. Группа компаний ИСКЧ (далее «Группа» или «Группа ИСКЧ») включает Компанию и ее дочерние и ассоциированные компании и общества, расположенные как в России, так и за ее пределами.

В декабре 2009 года Компания провела первичное публичное размещение акций на ЗАО «ФБ ММВБ» (тикер: ISKJ) – первое IPO биотехнологической компании в России. Размещение акций Компании открыло торги на новой биржевой площадке для инновационных и быстрорастущих компаний – Рынок Инноваций и Инвестиций (РИИ). Сегодня ФБ ММВБ входит в организационную структуру ОАО Московская Биржа (ОАО «Московская биржа ММВБ-РТС»).

На конец 2013 года основными акционерами Компании являлись:

- ▶ Исаев Артур Александрович; доля в % – 16,80%; в акциях – 12 600 000 шт.
- ▶ First International Investment Group Ltd. (90 Main Street, P.O. Box 3099, Road Town, Tortola, BVI); доля в % – 34,48%; в акциях – 25 860 000 шт.
- ▶ Dynamic Solutions Ltd. (103 Sham Peng Tong Plaza, Victoria, Mahe, Seychelles); доля в % – 24,00%; в акциях – 18 000 000 шт.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. контроль над Компанией осуществляется указанными выше основными акционерами (общая доля в уставном капитале Компании 75,28%), при этом First International Investment Group Ltd. и Dynamic Solutions Ltd. косвенно контролируются г-ном Артуром Исаевым, генеральным директором Компании.



## ОАО «ИСКЧ»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2. Информация о Группе

##### Информация о дочерних компаниях

Ниже представлена информация о дочерних компаниях Группы, данные финансовой отчетности которых включены в консолидированную финансовую отчетность Группы:

Наименование компании	Сфера деятельности	Страна регистрации	Доля участия Группы, %	
			31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
ООО «НекстГен»	Научные исследования и разработки в области генной и клеточной терапии, разработка методов лечения наследственных заболеваний с применением современных вспомогательных репродуктивных технологий, а также разработка тестов (чипов) для ДНК-диагностики наследственных заболеваний и предрасположенности к ним	Россия	100,00	100,00
ООО «Лаборатория Клеточных Технологий»	Научные исследования и разработки на основе методов клеточной и генной терапии.	Россия	75,00	75,00
ООО «Витацел»	Разработчик в области эстетической медицины, разработка технологии применения собственных дермальных фибробластов для коррекции возрастных и рубцовых дефектов кожи (SPRS-терапия)	Россия	60,00	60,00
ЗАО «Крионикс»	Разработка и регистрация инновационных препаратов и оказание высокотехнологичных медицинских услуг	Россия	58,98	55,98
ООО «ЦГРМ ИСКЧ»	Предоставление медицинских услуг (услуги генетическая диагностика и консультирования с целью раннего выявления и профилактики заболеваний с наследственным компонентом, а также услуги банка репродуктивных клеток и тканей /персональное хранение, донация/)	Россия	100,00	100,00
ООО «АйсГен»	Компания создана для консолидации долей участников ООО «СинБио» (кроме РОСНАНО) как компания-балансодержатель. По состоянию на 31 декабря 2013 г. консолидации долей участников ООО «СинБио» не произошло.	Россия	53,38*	53,11*

\* эффективная доля участия с учетом косвенного владения доли через ЗАО «Крионикс».

ОАО «ИСКЧ» зарегистрировано по адресу: Россия, 129110, г. Москва, Олимпийский проспект, 18/1.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**2. Информация о Группе (продолжение)**

**Информация о дочерних компаниях (продолжение)**

В октябре 2005 года Компания учредила дочернее предприятие – Общество с ограниченной ответственностью «Издательство «Институт Стволовых Клеток Человека». Доля ОАО «ИСКЧ» в ООО «Издательство «Институт Стволовых Клеток Человека» составляла 100%.

1 ноября 2011 г. ООО «Издательство «Институт Стволовых Клеток Человека» было переименовано в ООО «НекстГен». Основной сферой деятельности компании ООО «НекстГен» являются научные исследования и разработки в области генной и клеточной терапии, разработка методов лечения наследственных заболеваний с применением современных вспомогательных репродуктивных технологий, а также разработка тестов (чипов) для ДНК-диагностики наследственных заболеваний и предрасположенности к ним. Функция издания журнала «КТТИ» (ранее находящаяся у ООО «Издательство «Институт Стволовых Клеток Человека») перешла непосредственно к ОАО «ИСКЧ».

В апреле 2007 года ОАО «ИСКЧ» учредило дочернее предприятие – Общество с ограниченной ответственностью «Лаборатория Клеточных Технологий». Доля ОАО «ИСКЧ» в ООО «Лаборатория Клеточных Технологий» составляет 75%.

В апреле 2010 года, по договору купли-продажи доли в уставном капитале, была приобретена доля в ООО «Витацел» в размере 60%.

В феврале 2011 года, по договору купли-продажи доли в уставном капитале, была приобретена доля в ЗАО «Крионикс» в размере 50%. В апреле 2011 года была докуплена доля в уставном капитале в размере 5,98%. В результате взаимосвязанных сделок в 2011 году Компания приобрела контроль над ЗАО «Крионикс». Приобретение ЗАО «Крионикс» представляло собой операцию между компаниями под общим контролем, в связи с чем данная транзакция была учтена как приобретение бизнеса под общим контролем в соответствии с учетной политикой Группы (смотреть также Прим. 4.2, 4.3 и Прим. 4.5).

В течение 2013 года доля в ЗАО «Крионикс» увеличилась на 3% в результате неисполнения договора займа, залогом по которому являлись 903 обыкновенные именные бездокументарные акции ЗАО «Крионикс», и перехода залога к ИСКЧ. Таким образом, суммарно доля в уставном капитале ЗАО «Крионикс» по состоянию на 31 декабря 2013 г. составила 58,98%. В соответствии с учетной политикой Группы данная операция была отражена как операция с капиталом (смотреть Прим. 4.3).

ЗАО «Крионикс» осуществляет деятельность в области биотехнологии, фармакологии и медицины. Ведущими R&D проектами компании являются внедрение инновационных препаратов на базе гистона H1 для лечения ряда онкогематологических заболеваний, а также разработка лекарственных средств на основе стволовых клеток. Компания «Крионикс» является давним партнером ИСКЧ, представляя услуги Гемабанка в Санкт-Петербурге и Ленинградской области. В планах ИСКЧ – максимально интегрировать усилия двух компаний в сфере разработки и регистрации инновационных препаратов и оказания высокотехнологичных медицинских услуг, включая укрепление позиций ИСКЧ на рынке выделения и хранения ГСК ПК в Северо-Западном регионе.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**2. Информация о Группе (продолжение)**

**Информация о дочерних компаниях (продолжение)**

9 августа 2011 г. собранием учредителей было учреждено Общество с ограниченной ответственностью «АйсГен», в котором доля ОАО «ИСКЧ» составила 48,07%, доля ЗАО «Крионикс» в уставном капитале ООО «АйсГен» составила 9%.

В октябре 2012 года собранием учредителей было учреждено Общество с ограниченной ответственностью «ЦГРМ ИСКЧ», в котором доля ОАО «ИСКЧ» составила 100%. Основным видом деятельности Компании являются услуги ДНК-диагностики и консультирования личным врачом-генетиком, в т.ч. медико-генетическое консультирование для детей и взрослых на основе результатов скрининга с использованием собственного ДНК-чипа ИСКЧ «Этноген». В новом лабораторно-производственном комплексе ЦГРМ ИСКЧ также открыта лаборатория преимплантационной генетической диагностики (PGD) и Репробанк - высокотехнологичный банк хранения репродуктивных клеток человека, включающий в себя: современную лабораторию, донорский банк спермы, персональный банк хранения.

Компании, входящие в Группу не имеют представительств.

**Ассоциированные компании**

В марте 2010 года Советом директоров ОАО «ИСКЧ» было принято решение о приобретении доли в уставном капитале Товариства з обмеженою відповідальністю «Медичний центр Гемафонд» (ООО «Медицинский центр «Гемафонд»), г. Киев, в размере 50%. Данная сделка была осуществлена 20 апреля 2010 г.

В августе 2008 года ОАО «ИСКЧ» учредило дочернее предприятие – Общество с ограниченной ответственностью «Институт Стволовых Клеток Человека» в г. Киев (Украина). Доля ОАО «ИСКЧ» в ООО «Институт Стволовых Клеток Человека» в г. Киев (Украина) на 31 декабря 2010 г. составляла 51%. В феврале 2011 года компания сменила название (на ООО «Медицинская биотехнологическая компания «Гемафонд» /ТОВ «Медична біотехнологічна компанія «Гемафонд»/) и, после увеличения УК вторым участником, доля ОАО «ИСКЧ» сократилась в ней до 50%. С этого момента инвестиция в компанию учитывается Группой с использованием метода долевого участия.

В 2011 году ОАО «ИСКЧ», а также ЗАО «Крионикс» приобрели доли в уставном капитале ООО «СинБио». ООО «СинБио» – компания, специально созданная для реализации многостороннего проекта с международным участием, а также участием ОАО «РОСНАНО» в целях разработки инновационных лекарственных средств («первых в классе»), а также препаратов класса BioBettters для внедрения на российском и глобальном рынках.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**2. Информация о Группе (продолжение)**

**Ассоциированные компании (продолжение)**

В соответствии с условиями инвестиционного соглашения между участниками проекта «СинБио», ОАО «ИСКЧ» приобрело долю в проектной компании ООО «СинБио» номинальной стоимостью в капитале ООО «СинБио» в размере 613 078. Дочерней компанией ЗАО «Крионикс» была приобретена доля в ООО «СинБио», посредством внесения прав по сублицензионному договору, вытекающих из лицензионного соглашения на передачу исключительного права и лицензии разработку, исследование, производство, использование, продажу, лизинг, аренду, введение в оборот и рекламирование всей продукции с использованием лицензионных патентов и Ноу-хау. Номинальная стоимость в капитале ООО «СинБио» доли, приобретенной ЗАО «Крионикс» составила 118 799. Доля ОАО «ИСКЧ» в уставном капитале ООО «СинБио» на конец 2013 года составила 28,18%. Доля дочерней компании ЗАО «Крионикс» в уставном капитале ООО «СинБио» на конец 2013 года составила 5,46%. Дополнительная информация относительно данной инвестиции, а также информация о пересчете отчетности за 2011 и 2012 года в связи с применением с 1 января 2013 г. обновленной редакции стандарта МСФО (IAS) 28, приведена в Примечании 4.3, 4.4 и 4.5.

**3. Описание экономической среды**

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и регуляторной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики. Рыночные колебания и снижение темпов экономического развития в мировой экономике также оказывают существенное влияние на российскую экономику. 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, операционные результаты и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

**4.1. 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.

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые оцениваются по справедливой стоимости.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.1. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)**

В консолидированной финансовой отчетности представлена сравнительная информация за предыдущий период. Кроме того, Группа представляет дополнительный отчет о финансовом положении на начало предыдущего периода в случае ретроспективного применения учетной политики, ретроспективного пересчета или переклассификации статей в финансовой отчетности. В настоящей финансовой отчетности дополнительный отчет о финансовом положении на 1 января 2012 г. представлен ввиду ретроспективного применения положений учетной политики, а также ретроспективного пересчета или переклассификации статей в финансовой отчетности в связи с существенными исправлениями ошибок предыдущих периодов (см. Примечание 4.4 и Примечание 4.5).

Российский рубль является функциональной валютой Компании и ее дочерних компаний, поскольку он является валютой первичной экономической среды, в которой осуществляют свою деятельность данные компании. Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, если не указано иное.

Компания и ее дочерние компании ведут бухгалтерский учет и подготавливают бухгалтерскую отчетность в российских рублях в соответствии с действующим Российским законодательством в области бухгалтерского учета. Настоящая консолидированная финансовая отчетность составлена на основе отчетности Компании и дочерних компаний, подготовленных в соответствии с национальным законодательством, с учетом корректировок и реклассификаций для целей представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Основные корректировки связаны с признанием доходов, оценкой основных средств, учетом финансового лизинга и финансовых инструментов, учетом резервов, отложенного налога на прибыль и вложений в дочерние и ассоциированные компании, а также применением требований МСФО в части подготовки консолидированной финансовой отчетности.

**4.2. Основа консолидации**

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность материнской компании и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2013 г. Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- ▶ наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.2. Основа консолидации (продолжение)**

При наличии у Группы менее чем большинство прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- ▶ соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- ▶ права, обусловленные другими соглашениями;
- ▶ права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней компании начинается, когда Группа получает контроль над дочерней компанией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней компанией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода (ПСД) относятся на собственников материнской компании Группы и неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтрольных долей участия. При необходимости финансовая отчетность дочерних компаний корректируется для приведения учетной политики таких компаний 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.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

В 2013 году в результате неисполнения договора займа, залогом по которому являлись обыкновенные именные бездокументарные акции ЗАО «Крионикс» Группа получила дополнительную долю в своей дочерней компании ЗАО «Крионикс» в размере 3%. Данная операция была учтена Группой как операция с капиталом.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- ▶ Прекращает признание активов и обязательства дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила)
- ▶ Прекращает признание балансовой стоимости неконтрольных долей участия
- ▶ Прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале
- ▶ Признает справедливую стоимость полученного вознаграждения
- ▶ Признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции
- ▶ Признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка
- ▶ Переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе ПСД, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями МСФО, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.2. Основа консолидации (продолжение)**

С 1 января 2013 г. Группа применила стандарт МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*». Группа проанализировала, что применение данного стандарта не оказало влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**4.3. Существенные положения учетной политики**

**Объединение бизнеса и гудвил**

Объединения бизнеса учитываются 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 приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав административных расходов в тот момент, когда они были понесены.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса на дату приобретения справедливая 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, после чего она учитывается при определении гудвила.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Условное вознаграждение, классифицируемое в качестве актива или обязательства, которое является финансовым инструментом и попадает в сферу применения МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», оценивается по справедливой стоимости, а изменения справедливой стоимости признаются либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение ПСД. Если условное вознаграждение не попадает в сферу применения МСФО (IAS) 39, оно оценивается согласно другому применимому МСФО. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно впоследствии не переоценивается, и его погашение отражается в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанных неконтрольных долей участия и ранее принадлежавших приобретающей стороне долей участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает сумму переданного вознаграждения, Группа повторно анализирует правильность определения всех приобретенных активов и всех принятых обязательств, а также процедуры, использованные при оценке сумм, которые должны быть признаны на дату приобретения. Если после повторной оценки переданное вознаграждение вновь оказывается меньше справедливой стоимости чистых приобретенных активов, разница признается в составе прибыли или убытка.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Объединение бизнеса и гудвил (продолжение)**

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от 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.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. у Группы нет гудвила.

**Сделки под общим контролем**

Для сделок по объединению бизнеса, осуществленных под общим контролем, Группа оценивает чистые активы, в отношении которых осуществляется сделка, по балансовой стоимости на счетах передающей компании. Сумма сделки согласовывается между участниками сделки. Разница между полученными чистыми активами и суммой сделки признается в составе «прочих компонентов» капитала.

В данной консолидированной финансовой отчетности Группа ретроспективно скорректировала учет сделки по приобретению ЗАО «Крионикс» в 2011 году, являющейся сделкой под общим контролем, в соответствии с учетной политикой Группы и отразила соответствующие корректировки, как это более подробно указано в Примечании 4.6.

**Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия**

Ассоциированная компания – это компания, в отношении которой Группа обладает значительным влиянием. Значительное влияние – это полномочия на участие в принятии решений относительно финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль в отношении такой политики.

Совместное предприятие – это соглашение о совместной деятельности, согласно которому стороны, осуществляющие совместный контроль в отношении соглашения, имеют права на чистые активы совместного предприятия. Совместный контроль – это обусловленное договором совместное осуществление контроля, которое имеет место только в тех случаях, когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль.

Группа не имеет доли участия в совместных операциях.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними компаниями. Инвестиции Группы в ее ассоциированную компанию и совместное предприятие учитываются по методу долевого участия.

В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную компанию или совместное предприятие первоначально признается по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается или уменьшается вследствие признания доли Группы в изменениях чистых активов ассоциированной компании или совместного предприятия, возникающих после даты приобретения.

Гудвил, относящийся к ассоциированной компании или совместному предприятию, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

Отчет совокупном доходе отражает долю Группы в финансовых результатах деятельности ассоциированной компании или совместного предприятия. Изменения прочих совокупных доходов таких объектов инвестиций представляется в составе прочих совокупных доходов Группы. Кроме того, если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании или совместного предприятия, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в отчете об изменениях в капитале.

Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией или совместным предприятием, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании или совместном предприятии.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании и совместного предприятия представлена непосредственно в отчете о совокупном доходе за рамками операционной прибыли. Она представляет собой прибыль или убыток после учета налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних компаниях ассоциированной компании или совместного предприятия.

Финансовая отчетность ассоциированной компании или совместного предприятия составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Группы. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированную компанию. В случае наличия таких свидетельств Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия и ее/его балансовой стоимостью, и признает эту сумму в отчете о совокупном доходе по статье «Доля в прибыли ассоциированной компании и совместного предприятия».

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**

В случае потери значительного влияния над ассоциированной компанией или совместным предприятием Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия на момент потери значительного влияния или совместного контроля и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

С 1 января 2013 г. Группа применила обновленную редакцию стандарта МСФО (IAS) 28, согласно которой, среди прочего, изменился подход к учету операций между инвестором и инвестицией. В частности, в связи с изменением требований пунктов 28-31 МСФО (IAS) 28, изменился подход к учету в части операций приобретения доли в ассоциированной компании посредством вклада инвестором в ассоциированную компанию немонетарных активов в обмен на приобретаемые доли. Согласно новому требованию, прибыли или убытки, возникающие у инвестора в результате такой операции должны быть элиминированы в консолидированной отчетности инвестора в размере доли в ассоциированной компании, принадлежащей инвестору. При этом прибыли или убытки от такой операции признаются только в том случае, если вклад немонетарных активов в обмен на приобретение доли в ассоциированной компании (за исключением случая одновременного приобретения также монетарных или немонетарных активов от ассоциированной компании) содержит коммерческое основание (как это определено в МСФО (IAS) 16).

Стоимость инвестиции в ООО «СинБио» при обмене передаваемых немонетарных активов на долю в ООО «СинБио» на момент приобретения Группой в 2011 году была оценена в размере 698 877 как эквивалент справедливой стоимости имущества, внесенного ОАО «ИСКЧ» и ЗАО «Крионикс» в качестве вклада в уставный капитал ООО «СинБио» на дату приобретения доли (создания) в ООО «СинБио». Балансовая стоимость переданного имущества на момент вклада составляла 45 353. Доля Группы в финансовом результате от данной операции на основании эффективного процента на дату операции составила 342 041.

Группа определила, что вклад немонетарных активов в капитал ООО «СинБио» в 2011 году в обмен на доли в данной ассоциированной компании содержит коммерческие условия в соответствии с МСФО (IAS) 16 и такая операция должна была привести к отражению в прибылях и убытках в консолидированной отчетности в 2011 году финансового результата от операции в той части, в которой прибыли или убытки не относятся к доли Группы в ООО «СинБио» (т.е. прибыль в сумме 311 483). Однако изначально в консолидированной финансовой отчетности за 2011 год данная операция была учтена в полной сумме (без элиминации) на разницу между стоимостью инвестиции (как указано выше) и балансовой стоимостью переданных немонетарных активов в качестве увеличения баланса инвестиции и соответствующим изменением напрямую в капитале.

Исправление ошибки, а также ретроспективное применение МСФО (IAS) 28 в части учета инвестиции в ООО «СинБио» в Примечании 4.5.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**

С 1 января 2013 г. Группа применила стандарт МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». В результате анализа применения данного стандарта Группа считает, что в отношении инвестиций в ассоциированные компании (ООО «СинБио», ООО «Медицинский центр «Гемафонд», ООО «Медицинская биотехнологическая компания «Гемафонд») Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует данные компании. В связи с этим, Группа продолжила применение метода долевого участия в отношении данных инвестиций при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

**Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные**

В отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные. Актив является оборотным, если:

- ▶ его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- ▶ он предназначен в основном для целей торговли;
- ▶ его предполагается реализовать в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- ▶ он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- ▶ его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- ▶ оно удерживается в основном для целей торговли;
- ▶ оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- ▶ у компании отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Пересчет иностранной валюты**

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в рублях Российской Федерации. Функциональной валютой Компании являются российские рубли. Для каждой компания Группы определяется собственная функциональная валюта, при этом суммы, включаемые в финансовую отчетность каждой компании, рассчитываются с использованием такой функциональной валюты. Руководство Группы определило, что функциональными валютами всех дочерних предприятий Группы является валюта страны, где они осуществляют свою деятельность; для всех дочерних компаний Группы – российские рубли.

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. В конце периода монетарные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату, а все разницы отражаются в прибылях и убытках. Немонетарные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

При консолидации активы и обязательства зарубежных компаний пересчитываются в российские рубли по курсу, действующему на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному курсу за период, если он приблизительно равен курсу на дату операции, в противном случае используется последний. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в составе прочего совокупного дохода. При выбытии или потере контроля над зарубежной компанией компонент прочего совокупного дохода, относящийся к данной зарубежной компании, признается в прибылях и убытках.

**Признание выручки**

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

Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем заключенным ею договорам, предусматривающим получение выручки, поскольку во всех случаях она является основной стороной, принявшей на себя обязательства по договору, обладает свободой действий в отношении ценообразования и также подвержена риску обесценения запасов и кредитному риску.

Авансы, полученные от покупателей, не отражаются в составе выручки текущего года и признаются в составе обязательств.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Признание выручки (продолжение)**

Для признания выручки также должны выполняться следующие критерии:

***Продажа товаров***

Выручка от продажи товаров признается, как правило, при доставке товара, когда существенные риски и выгоды от владения товаром переходят к покупателю.

*Выручка от реализации препарата Неоваскулген®* отражается в момент перехода права собственности (владения, пользования и распоряжения) на продукцию от Группы к покупателю, при условии соблюдения прочих критериев признания. По условиям договоров с покупателями в случае выполнения определенных условий (связанных с остаточным сроком годности препарата), покупатели имеют возможность вернуть оговоренный договором объем препаратов Компании в обмен на новый. Группа оценивает по состоянию на каждую отчетную дату необходимость создания резервов в связи с возможными возвратами.

***Предоставление услуг***

*Выручка от оказания услуг по выделению и криоконсервации* стволовых клеток пуповинной крови (СК ПК) признается в момент криоконсервирования клеток, что оформляется протоколом выделения и криоконсервирования гемопоэтических стволовых клеток из пуповинной крови. Выручка от услуг хранения СК ПК в криохранилище признается равномерно в течение периода хранения, согласно условиям договоров с клиентами.

Компания может реализовывать услуги по выделению, криоконсервированию и хранению СК ПК в рамках одного договора («в пакете»), либо по отдельности. В случае заключения одного договора с клиентом на оказание услуг по выделению, криоконсервированию и хранению СК ПК, выручка по каждому из компонентов признается на основании критериев, описанных выше. Суммы, полученные за услуги по выделению, криоконсервированию и хранению СК ПК, до момента оказания услуги (момента признания выручки) отражаются в качестве авансов полученных от покупателей и заказчиков в составе кредиторской задолженности (за вычетом применимого налога на добавленную стоимость).

В процессе оказания услуги по выделению и криоконсервированию СК ПК Компания привлекает сторонние организации (медицинские учреждения, «подрядчики»), которые оказывают часть услуг (в первую очередь, забор крови у клиентов). Выручка от оказания таких услуг отражается в полной сумме, ожидаемой к получению от клиента по условиям договора, т.к. Компания выступает в качестве лица, принявшего на себя основные обязательства по договору. При этом оплата услуг оказанных «подрядчиками» Компании в процессе оказания услуг клиентам Компании отражается в качестве операционных расходов.

*Выручка от оказания комплексной услуги SPRS-ТЕРАПИЯ* – признается непосредственно в момент ее оказания на основании выставленных актов. Услуга считается оказанной, когда созданный банк клеток для трансплантации передан заказчику, в этот же момент составляется и подписывается акт выполненных услуг.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Признание выручки (продолжение)**

*Выручка от услуг по хранению клеток кожи* – признается ежемесячно в размере, установленном прайс-листом за текущий период равными долями.

*Прочая выручка от реализации*

Прочая выручка от реализации товаров и услуг признается при соблюдении следующих условий:

- ▶ Группа передала покупателю значительные риски и вознаграждения, связанные с правом собственности на товары;
- ▶ Группа больше не участвует в управлении в той степени, которая обычно ассоциируется с правом собственности, и не контролирует проданные товары;
- ▶ понесенные или ожидаемые затраты, связанные с операцией, можно надежно оценить.

Компания также оказывает услуги по осуществлению НИОКР для сторонних организаций и связанных сторон, выручка по которым признается в момент завершения этапов работ и согласования результатов с контрагентом (актов выполненных работ).

***Процентный доход***

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход признается с использованием метода эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая 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.

**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. Российские предприятия Группы рассчитывают налог на прибыль в соответствии с законодательством РФ. Ставка налога на прибыль в РФ составляет 20%.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в 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.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Налоги (продолжение)**

**Отложенный налог**

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

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 компании, 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 компании, 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, 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Налоги (продолжение)**

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательств 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 лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода (ПСД), 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 льготы, приобретенные в рамках объединения бизнеса, но не удовлетворяющие критериям для отдельного признания на эту дату, признаются впоследствии, в случае появления новой информации об изменении фактов и обстоятельств. Корректировка отражается как уменьшение гудвила (если ее величина не превышает размер гудвила), если она была осуществлена до завершения первоначального учета приобретения бизнеса, в иных случаях она признается в составе прибыли или убытка.

***Налог на добавленную стоимость***

Налог на добавленную стоимость (НДС) с реализации, подлежащий уплате в бюджет, отражается по методу начисления, на основе счетов, выставляемых покупателям НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, возмещается за счет НДС, полученного от покупателей, при соблюдении определенных условий. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, подлежащий возмещению из бюджета в последующих отчетных периодах, отражается в финансовой отчетности как НДС к возмещению.

***Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, и прекращенная деятельность***

Группа классифицирует внеоборотные активы и группы выбытия как удерживаемые для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению, в основном, посредством их продажи, а не в результате продолжающегося использования. Внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные как удерживаемые для продажи, оцениваются по наименьшему из двух значений – балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Критерий классификации объекта в качестве удерживаемого для продажи считается соблюденным лишь в том случае, если вероятность продажи высока, а актив или группа выбытия могут быть незамедлительно проданы в своем текущем состоянии.

Руководство должно иметь твердое намерение совершить продажу, в отношении которой должно ожидаться соответствие критериям признания в качестве завершенной сделки продажи в течение одного года с даты классификации.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)****Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, и прекращенная деятельность (продолжение)**

Прекращенная деятельность исключается из результатов продолжающейся деятельности и представляется в отчете о совокупном доходе отдельной статьей как прибыль или убыток после налогообложения от прекращенной деятельности.

Основные средства и нематериальные активы после классификации в качестве предназначенных для продажи не подлежат амортизации.

**Основные средства**

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации исходя из срока полезного использования, принятого Группой для целей МСФО, и убытка от обесценения.

В стоимость основных средств включаются затраты на реконструкцию и замену объектов, увеличивающих срок полезного использования активов и их способность приносить доход, а также затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Группа признает подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в составе прибыли или убытка в момент их 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.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов следующим образом:

<u>Тип основных средств</u>	<u>Срок полезного использования в годах</u>
Здания и сооружения	10-25
Машины и оборудование	3-25
Прочие	2-5

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 использования или выбытия данного актива. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о совокупном доходе за тот отчетный год, в котором признание актива было прекращено. Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации основных средств анализируются в конце каждого годового отчетного периода и при необходимости корректируются.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**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.

Нематериальные активы, произведенные внутри компании, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в составе прибыли или убытка за отчетный период, в котором он возник.

Затраты, понесенные на этапе исследования, подлежат признанию в качестве расходов в момент их возникновения.

Нематериальные активы, являющиеся результатом осуществления разработок в рамках внутреннего проекта, подлежат признанию тогда и только тогда, когда Группа может продемонстрировать выполнение следующих условий:

- (а) техническую осуществимость завершения создания нематериального актива так, чтобы он был доступен для использования или продажи;
- (б) свое намерение завершить создание нематериального актива и использовать или продать его;
- (в) способность использовать или продать нематериальный актив;
- (г) 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;
- (д) наличие достаточных технических, финансовых и прочих ресурсов для завершения разработки, использования или продажи нематериального актива;
- (е) способность надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу в процессе его разработки.

После первоначального признания затрат на разработку в качестве актива активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация актива начинается после окончания разработки, когда актив уже готов к использованию, и производится в течение предполагаемого периода получения будущих экономических выгод. Амортизация отражается в составе себестоимости.

В течение периода разработки актив ежегодно проверяется на предмет обесценения.

Нематериальные активы Группы включают научно-исследовательские разработки, доступные для использования, права пользования и патенты, компьютерное программное обеспечение и лицензии.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Нематериальные активы (продолжение)**

Все нематериальные активы Группы имеют ограниченные сроки полезного использования.

Амортизация нематериальных активов начисляется линейным методом в течение срока полезного использования.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- ▶ права пользования и патенты – 5-19 лет;
- ▶ программное обеспечение и лицензии – 3 года;
- ▶ товарные знаки – 4-16 лет;
- ▶ научно-исследовательские разработки – 5-10 лет.

Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в составе операционных расходов в соответствующем отчетном периоде.

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

**Аренда**

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки на дату начала действия договора. В рамках такого анализа требуется установить, зависит ли выполнение договора от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом или активами в результате данной сделки от одной стороны к другой, даже если это не указывается в договоре явно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Аренда (продолжение)**

***Группа в качестве арендатора***

Операции аренды, в соответствии с условиями которых арендатор принимает риски и выгоды, связанные с правом собственности на объекты основных средств, рассматриваются как операции финансовой аренды. Иные операции аренды классифицируются как операционная аренда. Классификация операций аренды основывается на их экономическом содержании, а не на форме договора. При определении метода учета операций, имеющих юридическую форму аренды, оцениваются все аспекты заключенных договоров и их последствий для определения реального содержания договора. При этом особое внимание уделяется положениям договоров, имеющим экономический эффект. В случае если период аренды покрывает большую часть срока полезного использования основных средств, даже в случае если право собственности не переходит к арендатору, или приведенная стоимость минимальных арендных платежей, определенных в момент начала договора, составляет сумму не менее справедливой стоимости объектов основных средств, являющихся предметом аренды. Группа классифицирует данные операции как операции финансовой аренды, за исключением случаев, когда необходимость иной классификации может быть очевидно продемонстрирована. Актив, полученный в финансовую аренду, амортизируется в течение срока полезного использования актива. Однако в случае если отсутствует обоснованная уверенность в том, что к Группе перейдет право собственности в конце срока аренды, актив амортизируется в течение меньшего из сроков – срока полезного использования актива или срока аренды.

***Группа в качестве арендодателя***

Договоры аренды, по которым у Группы остаются практически все риски и выгоды от владения активом, классифицируются как операционная аренда. Первоначальные прямые расходы, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условные платежи по аренде признаются в составе выручки в том периоде, в котором они были получены.

**Затраты по займам**

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 компанией в связи с заемными средствами.

**Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка**

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной компании и финансового обязательства или долевого инструмента у другой компании.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Финансовые активы**

*Первоначальное признание и оценка*

Финансовые активы при первоначальном признании 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; производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Все финансовые активы, за исключением финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной 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.

*Последующая оценка*

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- ▶ Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ▶ Займы и дебиторская задолженность;
- ▶ Инвестиции, удерживаемые до погашения;
- ▶ Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

***Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток***

Категория «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты, включая отделенные встроенные производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они определяются как инструменты эффективного хеджирования согласно МСФО (IAS) 39.

По состоянию на 31 декабря 2013, 2012 и 2011 годов Группа имеет инвестиции в акции других компаний, которые приобретены с целью продажи в ближайшем будущем.

Группа не относила финансовые активы в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)**

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в составе прочих внереализационных доходов (расходов) в отчете о совокупном доходе.

Производные инструменты, встроенные в основные договоры, учитываются как отдельные производные инструменты и отражаются по справедливой стоимости, если присущие им экономические характеристики и риски не являются тесно связанными с рисками и характеристиками основных договоров, и эти основные договоры не предназначены для торговли и не классифицируются как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Встроенные производные инструменты такого рода оцениваются по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка. Пересмотр порядка учета происходит либо в случае изменений в условиях договора, приводящих к существенному изменению денежных потоков, которые потребовались бы в противном случае, либо в случае переклассификации финансового актива и его перевода из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

***Займы и дебиторская задолженность***

Данная категория является наиболее значимой для Группы. Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроемные 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 процентных доходов в отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о совокупном доходе в составе прочих внеоперационных расходов в случае займов и в составе прочих операционных расходов в случае дебиторской задолженности.

В данную категорию, главным образом, относится торговая и прочая дебиторская задолженность, а также займы выданные третьим лицам и связанным сторонам (см. также Примечание 20).

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)***Инвестиции, удерживаемые до погашения*

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, когда Группа твердо намерена и способна удерживать их до срока погашения. После первоначальной оценки инвестиции, удерживаемые до погашения, 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 эффективной процентной ставки включается в отчет о совокупном доходе как процентный доход. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о совокупном доходе в составе прочих внеоперационных расходов.

*Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи*

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые инвестиции включают 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, оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные доходы или расходы по ним признаются в ПСД в составе фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи, вплоть до момента прекращения признания инвестиции, в который накопленные доходы или расходы признаются в составе прочего операционного дохода, либо до момента, когда инвестиция считается обесцененной, в который накопленные расходы переклассифицируются из фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка, и признаются в качестве затрат по финансированию. Проценты, полученные в период удержания финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в качестве процентных доходов по методу эффективной процентной ставки.

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 в редких случаях Группа не в состоянии осуществлять торговлю данными финансовыми активами ввиду отсутствия активных рынков для них, Группа может принять решение о переклассификации таких финансовых активов, если руководство имеет возможность и намерено удерживать такие активы в ближайшем будущем или до погашения.

Группа не имела инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2013 г. и 31 декабря 2012 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Финансовые активы (продолжение)**

*Прекращение признания*

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т.е. исключается из консолидированного отчета Группы о финансовом положении), если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- ▶ 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 права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой Группа продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

*Обесценение финансовых активов*

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение имеет место, если одно или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), 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.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)*****Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости***

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа сначала проводит оценку наличия 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.

Сумма убытка от выявленного обесценения 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). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а убыток признается в отчете о совокупном доходе. Начисление процентного дохода (который отражается как процентный доход в отчете о совокупном доходе) по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Группе. Если в течение следующего года 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 имевшее место ранее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение затрат по финансированию в 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Финансовые активы (продолжение)**

При наличии свидетельств обесценения сумма совокупного убытка, оцененная как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанного в отчете о совокупном доходе убытка от обесценения по данным инвестициям исключается из ПСД и признается в отчете о совокупном доходе. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через прибыль или убыток; увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе ПСД.

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 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 процентных доходов в 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 отчете о совокупном доходе, убыток от обесценения восстанавливается через отчет о совокупном доходе.

**Финансовые обязательства**

***Первоначальное признание и оценка***

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании.

Группа не имела производных инструментов, определенных в качестве инструментов хеджирования, в течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2013 г. и 31 декабря 2012 г. Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и прочие займы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Финансовые обязательства (продолжение)**

*Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

***Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток***

Категория «финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они понесены с целью обратной покупки в ближайшем будущем. Эта категория также включает производные финансовые инструменты, в которых Группа является стороной по договору, не определенные в качестве инструментов хеджирования в рамках отношений хеджирования, как они определены в МСФО (IAS) 39. Выделенные встроенные производные инструменты также классифицируются в качестве предназначенных для торговли, за исключением случаев, когда они определяются как инструменты эффективного хеджирования.

Доходы и расходы по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в отчете о совокупном доходе.

Финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся в эту категорию на дату первоначального признания и исключительно при соблюдении критериев МСФО (IAS) 39.

Группа не имеет финансовых обязательств, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2013 г. и 31 декабря 2012 г.

***Кредиты и займы***

На ряду с торговой и прочей кредиторской задолженностью, данная категория является наиболее значимой для Группы. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка 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 процентных расходов в отчете о совокупном доходе. В данную категорию, главным образом, относятся процентные кредиты и займы. Более подробная информация представлена в Примечании 20.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Финансовые обязательства (продолжение)**

*Прекращение признания*

Признание финансового обязательства в 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 отчете о совокупном доходе.

**Взаимозачет финансовых инструментов**

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

**Запасы**

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации.

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

**Денежные средства**

Денежные средства и краткосрочные депозиты в 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 движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов согласно определению выше.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)****Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков 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 выбытие 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 подразделения, генерирующего денежные потоки, 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 выбытие учитываются недавние рыночные сделки. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций 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. Эти планы и прогнозные расчеты, как правило, составляются на пять лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности (включая обесценение запасов) признаются в отчете о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, в отношении которых переоценка была признана в составе ПСД. В случае таких объектов недвижимости убыток от обесценения признается в составе ПСД 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 ПГДП. 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 отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

**Собственные выкупленные акции**

Собственные долевые инструменты, выкупленные компанией (собственные выкупленные акции), признаются по первоначальной стоимости и вычитаются из капитала. Доходы и расходы, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных долевых инструментов Группы, в составе прибыли или убытка не признаются. Разница между балансовой стоимостью собственных выкупленных акций и суммой вознаграждения, полученного при их последующей продаже, признается в составе эмиссионного дохода.

**Резервы**

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

Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками корректируются на сумму резерва на снижение стоимости этой задолженности. Такой резерв создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Группой всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения.

**Резервы под гарантийные обязательства (гарантии качества продукции)**

Резервы под затраты, связанные с гарантийными обязательствами, признаются в момент продажи продукции или оказания услуг. Первоначальное признание основано на опыте за предыдущие периоды. Первоначальная оценка затрат, связанных с гарантийными обязательствами, пересматривается ежегодно.

**Расходы на рекламу**

Расходы на рекламу относятся на затраты по мере их возникновения и включаются в состав операционных расходов в консолидированных отчетах о финансовых результатах и совокупном доходе Группы. К рекламным расходам, в том числе, относятся расходы, связанные с рекламными материалами и брошюрами, распространяемыми среди клиентов.

**4.4. Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации**

***Применение МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия»***

С 1 января 2013 г. Группа применила обновленную редакцию стандарта МСФО (IAS) 28, согласно которой, среди прочего, изменился подход к учету операций между инвестором и инвестицией. В частности, в связи с изменением требований пунктов 28-31 МСФО (IAS) 28, изменился подход к учету в части операций приобретения доли в ассоциированной компании посредством вклада инвестором в ассоциированную компанию немонетарных активов в обмен на приобретаемые доли. Более подробная информация о влиянии применения данного стандарта представлена в Примечании 4.3 (см. раздел «Ассоциированные компании»), корректировки в связи с применением данного стандарта представлены в Примечании 4.5.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.4. Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)**

***Реклассификации***

Группа пересмотрела наименование и классификацию ряда показателей данной консолидированной финансовой отчетности по сравнению с консолидированной финансовой отчетностью, представленной в предыдущем периоде, для более достоверного отражения и раскрытия информации. Влияние данного пересмотрена представлено в Примечании 4.5.

***Новые стандарты, интерпретации и поправки к действующим стандартам и интерпретациям, впервые примененные Группой***

Характер и влияние новых стандартов и поправок на учетную политику, раскрытия, финансовое положение и результаты деятельности Группы описаны ниже:

***Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление статей прочего совокупного дохода»***

Поправки к МСФО (IAS) 1 изменяют группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент в будущем (например, курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных операций), должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут реклассифицированы (например, переоценка земли и зданий). Поправка оказывает влияние исключительно на представление и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

***МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»***

МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех компаний, включая компании специального назначения. МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в которой рассматриваются принципы составления консолидированной финансовой отчетности. МСФО (IFRS) 10 изменяет определение контроля таким образом, что считается, что инвестор контролирует объект инвестиций, если он имеет право на переменную отдачу от инвестиции, или подвержен риску, связанному с переменной отдачей от инвестиции, и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Согласно определению контроля в МСФО (IFRS) 10 инвестор контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются все следующие условия:

- (а) наличие у инвестора полномочий в отношении объекта инвестиций;
- (б) наличие у инвестора права на переменную отдачу от инвестиции или подверженность связанному с ней риску, обусловленному его участием в объекте инвестиций;
- (в) наличие у инвестора возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

Применение стандарта не оказало влияния на периметр консолидации Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.4. Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)**

*Новые стандарты, интерпретации и поправки к действующим стандартам и интерпретациям, впервые примененные Группой (продолжение)*

*МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»*

МСФО (IFRS) 12 содержит требования к раскрытию информации, которые относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Требования МСФО (IFRS) 12 являются более обширными, чем ранее применявшиеся требования в отношении раскрытия информации о дочерних компаниях. Применение данного стандарта привело к необходимости дополнительно раскрытия информации в данной консолидированной финансовой отчетности (см. Примечание 10).

*МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в определение того, когда компании должны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда ее использование требуется или разрешается другими стандартами в составе МСФО. Применение МСФО (IFRS) 13 не оказало существенного влияния на оценки справедливой стоимости, определяемые Группой. Там, где это необходимо, дополнительная информация раскрывается в отдельных примечаниях по активам и обязательствам, для которых определялась справедливая стоимость.

*Поправка к МСФО (IAS) 1 – «Разъяснение требований в отношении сравнительной информации»*

Данная поправка разъясняет разницу между добровольным раскрытием дополнительной сравнительной информации и минимумом необходимой сравнительной информации. Компания должна включить сравнительную информацию в соответствующие примечания к финансовой отчетности, когда она на добровольной основе предоставляет сравнительную информацию сверх минимума данных за один сравнительный период. Поправка разъясняет, что соответствующие примечания к вступительному отчету о финансовом положении (в случае Группы – по состоянию на 1 января 2012 г.) представляемому в случаях, когда компания ретроспективно применяет учетную политику, осуществляет ретроспективный перерасчет или переклассифицирует статьи финансовой отчетности, представлять не требуется. Поправка оказывает влияние исключительно на представление информации в финансовой отчетности и не изменяет финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

В 2013 году Группа также впервые применила некоторые другие новые стандарты и поправки. Однако они не влияют ни на годовую консолидированную финансовую отчетность Группы, ни на ее промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность.

ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.5. Пересчет консолидированной финансовой отчетности за предыдущие отчетные периоды**

В связи с исправлением существенных ошибок, допущенных в финансовой отчетности, были внесены изменения в соответствии с требованиями МСФО 8 (IAS 8) «Учетная политика, изменения в учетной политике и ошибки».

Как более подробно описано в примечании Существенные положения учетной политики (Прим. 4.3), с 1 января 2013 г. Группа применила обновленную редакцию МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия», и отразила необходимые корректировки ретроспективно в данной финансовой отчетности.

Ниже представлена информация о корректировках, произведенных Группой в отношении консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2012 г., а также в отношении отчета о финансовом положении по состоянию на 1 января 2012 г., представленных в данной консолидированной финансовой отчетности после пересчета.

Корректировки показателей отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 г.:

Актив	Согласно предыдущей отчетности на 31 декабря 2012 г.	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	Рекласси- фикации	Прочие	Итого корректи- ровки	После пересчета на 31 декабря 2012 г.
<b>Внеоборотные активы</b>												
Основные средства	66 163									7 416	7 416	73 579
Нематериальные активы	48 497					(21 898)				-	(21 898)	26 599
Инвестиции в ассоциированные компании	652 427	(342 041)						49 031		-	(293 010)	359 417
Внеоборотные финансовые активы*	56 889		(42 982)	(4 205)						-	(47 187)	9 702
Долгосрочные займы выданные	10 531		(10 531)							-	(10 531)	
Гудвил	1 014				(1 014)					-	(1 014)	-
Отложенные налоговые активы*	1 598									4 551	4 551	6 149
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>837 119</b>	<b>(342 041)</b>	<b>(53 513)</b>	<b>(4 205)</b>	<b>(1 014)</b>	<b>(21 898)</b>	<b>-</b>	<b>49 031</b>		<b>11 967</b>	<b>(361 673)</b>	<b>475 446</b>

ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.5. Пересчет консолидированной финансовой отчетности за предыдущие отчетные периоды (продолжение)**

Актив	Согласно предыдущей отчетности на 31 декабря 2012 г.	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	Рекласси- фикации	Прочие	Итого корректи- ровки	После пересчета на 31 декабря 2012 г.
<b>Оборотные активы</b>												
Запасы*	16 882									(5 339)	(5 339)	11 543
Дебиторская задолженность по основной деятельности*	109 406								(73 953)	(7 077)	(81 030)	28 376
Прочая дебиторская задолженность									73 953		73 953	73 953
Прочие оборотные финансовые активы*	13 101		53 513								53 513	66 614
Денежные средства и их эквиваленты	26 671										-	26 671
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>166 060</b>	<b>-</b>	<b>53 513</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12 416)</b>	<b>41 097</b>	<b>207 157</b>
<b>Итого активы</b>	<b>1 003 179</b>	<b>(342 041)</b>	<b>-</b>	<b>(4 205)</b>	<b>(1 014)</b>	<b>(21 898)</b>	<b>-</b>	<b>49 031</b>	<b>-</b>	<b>(449)</b>	<b>(320 576)</b>	<b>682 603</b>
<b>Капитал и обязательства</b>												
<b>Капитал</b>												
Выпущенные акции*	7 500										-	7 500
Собственные выкупленные акции*	(40 866)									(2 313)	(2 313)	(43 179)
Эмиссионный доход	141 000									(1 298)	(1 298)	139 702
Резерв прибыли от переоценки*	-									-	-	-
Нераспределенная прибыль	550 097	(342 041)		(4 205)	873	(21 898)		49 031		1 267	(316 973)	233 124
Прочие компоненты капитала										(265)	(265)	(265)
<b>Капитал, приходящийся на собственников материнской компании*</b>	<b>657 731</b>	<b>(342 041)</b>	<b>-</b>	<b>(4 205)</b>	<b>873</b>	<b>(21 898)</b>	<b>-</b>	<b>49 031</b>	<b>-</b>	<b>(2 609)</b>	<b>(320 849)</b>	<b>336 882</b>
Неконтрольные доли участия*	12 927				(1 887)					(2 054)	(3 941)	8 986
<b>Итого капитал*</b>		<b>(342 041)</b>	<b>-</b>	<b>(4 205)</b>	<b>(1 014)</b>	<b>(21 898)</b>	<b>-</b>	<b>49 031</b>	<b>-</b>	<b>(4 663)</b>	<b>(324 790)</b>	<b>345 868</b>

ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4.5. Пересчет консолидированной финансовой отчетности за предыдущие отчетные периоды (продолжение)

	Согласно предыдущей отчетности на 31 декабря 2012 г.	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	Рекласси- фикации	Прочие	Итого корректи- ровки	После пересчета на 31 декабря 2012 г.
<b>Долгосрочные обязательства</b>												
Процентные кредиты и займы*	61 789									-	-	61 789
Кредиторская задолженность и начисления	63 655						(62 366)			(1 289)	(63 655)	-
Обязательства по финансовой аренде*										1 289	1 289	1 289
Отложенные налоговые обязательства*	3 898									(3 898)	(3 898)	-
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>129 342</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(62 366)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 898)</b>	<b>(66 264)</b>	<b>63 078</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>												
Процентные кредиты и займы*	87 217									250	250	87 467
Авансы полученные							166 356			-	166 356	166 356
Торговая и прочая кредиторская задолженность*	112 531						(103 990)			6 450	(97 540)	14 991
Кредиторская задолженность по уплате налога на прибыль	119									(119)	(119)	
Обязательства по финансовой аренде										1 404	1 404	1 404
Налоги к уплате*	3 312									127	127	3 439
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>203 179</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62 366</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 112</b>	<b>70 478</b>	<b>273 657</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>332 521</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 214</b>	<b>4 214</b>	<b>336 735</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>1 003 179</b>	<b>(342 041)</b>	<b>-</b>	<b>(4 205)</b>	<b>(1 014)</b>	<b>(21 898)</b>	<b>-</b>	<b>49 031</b>	<b>-</b>	<b>(449)</b>	<b>(320 576)</b>	<b>682 603</b>

\* Группа пересмотрела наименование показателей консолидированной финансовой отчетности по сравнению с консолидированной финансовой отчетностью, представленной в предыдущем периоде, для более достоверного отражения и раскрытия информации.

ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.5. Пересчет консолидированной финансовой отчетности за предыдущие отчетные периоды (продолжение)**

Корректировки показателей отчета о совокупном доходе за отчетный год по 31 декабря 2012 г.:

	Согласно предыдущей отчетности за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	5.	7.	Реклассификации	Прочие	Итого корректировки	После пересчета за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2012 г.
Реализация товаров и услуг*	275 376				24 288	24 288	299 664
Прочая выручка	41 125				(41 125)	(41 125)	-
<b>Итого выручка от реализации*</b>	<b>316 501</b>				<b>(16 837)</b>	<b>(16 837)</b>	<b>299 664</b>
Операционные расходы	(328 302)	18 413		10 118	(22 415)	6 116	(322 186)
Амортизация основных средств и нематериальных активов				(10 118)		(10 118)	(10 118)
Операционный убыток	(11 801)	18 413	-	-	(39 252)	(20 839)	(32 640)
Процентный расход*	(5 450)				17	17	(5 433)
Процентный доход*	2 698				(371)	(371)	2 327
Доля в убытках ассоциированных компаний*	(126 882)		49 031		6 239	55 270	(71 612)
Прочие внеоперационные доходы (расходы)*				(1 544)	(4 148)	(5 692)	(5 692)
Чистые положительные (отрицательные) курсовые разницы*	(252)				(32)	(32)	(284)
Доходы (расходы) от дисконтирования долгосрочной кредиторской задолженности	1 062				(1 062)	(1 062)	-
Прибыль (убыток) от продажи финансовых вложений	(1 544)			1 544		1 544	-
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>(142 169)</b>	<b>18 413</b>	<b>49 031</b>	<b>-</b>	<b>(38 609)</b>	<b>28 835</b>	<b>(113 334)</b>
Налог на прибыль	(7 671)				12 891	12 891	5 220
<b>Прибыль (убыток) за отчетный год</b>	<b>(149 840)</b>	<b>18 413</b>	<b>49 031</b>		<b>(25 718)</b>	<b>41 726</b>	<b>(108 114)</b>
Прочий совокупный доход						-	
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных компаний*	(8 161)				8 161	8 161	-
Переоценка финансовых активов	1 726				(1 726)	(1 726)	-



ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4.5. Пересчет консолидированной финансовой отчетности за предыдущие отчетные периоды (продолжение)

	Согласно предыдущей отчетности за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	5.	7.	Реклассификации	Прочие	Итого корректировки	После пересчета за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2012 г.
Прочий совокупный убыток за отчетный год, за вычетом налога*	(6 435)	–	–		6 435	6 435	–
Итого совокупный убыток за отчетный год, за вычетом налогов*	(156 275)	18 413	49 031		(19 283)	48 161	(108 114)
Прибыль (убыток) за отчетный год, приходящаяся на:							
собственников материнской компании*	(152 956)				43 653	43 653	(109 303)
неконтрольные доли участия*	3 116				(1 927)	(1 927)	1 189
Итого совокупный доход (убыток) за отчетный год, за вычетом налогов							
собственников материнской компании*	(159 391)				50 088	50 088	(109 303)
неконтрольные доли участия*	3 116				(1 927)	(1 927)	1 189
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в отношении прибыли за отчетный год, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании (рублей на акцию)	(21)						(1,44)

\* Группа пересмотрела наименование показателей консолидированной финансовой отчетности по сравнению с консолидированной финансовой отчетностью, представленной в предыдущем периоде, для более достоверного отражения и раскрытия информации.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.5. Пересчет консолидированной финансовой отчетности за предыдущие отчетные периоды (продолжение)**

Описание характера корректировок представлено ниже:

1. Ретроспективный пересчет учета инвестиции в ассоциированную компанию ООО «СинБио» в связи с применением с 1 января 2013 г. обновленной редакции МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия», а также исправление ошибок в связи с некорректным применением МСФО (IAS) 28 в части применения метода долевого участия. Смотреть также Примечание 4.4
2. Исправление ошибки в связи с некорректной классификацией финансовых активов на краткосрочные и долгосрочные
3. Признание резерва под финансовые вложения
4. Корректировка учета приобретения контроля над ЗАО «Крионикс» в результате сделки под общим контролем в соответствии с учетной политикой Группы (см. также Примечание 2 и Примечание 4.3)
5. Списание некорректно капитализированных расходов на НИОКР
6. Переклассификация авансов полученных от клиентов в краткосрочные обязательства и исправление прочих ошибок в отношении учета авансов полученных
7. Корректировка в связи с выявленными ошибками в отношении учета инвестиций в ассоциированные компании
8. Реклассификации показателей отчета о финансовом положении и отчета о совокупном доходе
9. Прочие корректировки включают в себя отражение корректировки по амортизации основных средств, создание резервов под устаревшие запасы, отражение резервов по сомнительной дебиторской задолженности, корректировка учета собственных выкупленных акций, корректировка учета неконтрольных долей участия, прочие консолидационные корректировки.

ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.5. Пересчет консолидированной финансовой отчетности за предыдущие отчетные периоды (продолжение)**

Корректировки показателей отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г.:

Актив	По данным преды- дущей отчет- ности на 31 декабря 2011 г.	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	Итого корректи- ровки	После пересчета на 1 января 2012 г.
<b>Внеоборотные активы</b>															
Основные средства	37 009			865										865	37 874
Нематериальные активы	27 886				(3 485)									(3 485)	24 401
Инвестиции в ассоциированные компании	787 614	(342 041)	(9 249)											(351 290)	436 324
Внеоборотные финансовые активы	16 841													-	16 841
Гудвил	1 014						(1 014)							(1 014)	-
Отложенные активы по налогу на прибыль	6 518				697				216	429				1 342	7 860
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>876 882</b>	<b>(342 041)</b>	<b>(9 249)</b>	<b>865</b>	<b>(2 788)</b>	<b>-</b>	<b>(1 014)</b>	<b>-</b>	<b>216</b>	<b>429</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(353 582)</b>	<b>523 300</b>
<b>Оборотные активы</b>															
Запасы	14 778					(2 153)								(2 153)	12 625
Дебиторская задолженность по основной деятельности	57 583												(20 202)	(20 202)	37 381
Прочая дебиторская задолженность													20 202	20 202	20 202
Прочие оборотные финансовые активы	14 042													-	14 042
Денежные средства и их эквиваленты	17 363													-	17 363
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>103 766</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 153)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 153)</b>	<b>101 613</b>
<b>Итого активы</b>	<b>980 648</b>	<b>(342 041)</b>	<b>(9 249)</b>	<b>865</b>	<b>(2 788)</b>	<b>(2 153)</b>	<b>(1 014)</b>	<b>-</b>	<b>216</b>	<b>429</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(355 735)</b>	<b>624 913</b>

ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4.5. Пересчет консолидированной финансовой отчетности за предыдущие отчетные периоды (продолжение)

Капитал и обязательства	По данным преды- дущей отчетности на 31 декабря 2011 г.	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	Итого корректи- ровки	После пересчета на 1 января 2012 г.
<b>Капитал</b>															
Выпущенные акции	(7 500)													-	(7 500)
Собственные выкупленные акции	50 267													-	50 267
Эмиссионный доход	(141 000)													-	(141 000)
Резерв прибыли от переоценки	(635 133)	635 133												635 133	-
Нераспределенная прибыль	(74 355)	(293 092)	8 599	(865)	2 788	2 153	(872)	361	863	1 716	9 957	320		(268 072)	(342 427)
Прочие компоненты капитала			650					(361)						289	289
<b>Капитал, приходящийся на собственников материнской компании</b>	<b>(807 721)</b>	<b>342 041</b>	<b>9 249</b>	<b>(865)</b>	<b>2 788</b>	<b>2 153</b>	<b>(872)</b>	<b>-</b>	<b>863</b>	<b>1 716</b>	<b>9 957</b>	<b>320</b>	<b>-</b>	<b>367 350</b>	<b>(440 371)</b>
Неконтрольные доли участия	(9 683)						1 886							1 886	(7 797)
<b>Итого капитал</b>	<b>(817 404)</b>	<b>342 041</b>	<b>9 249</b>	<b>(865)</b>	<b>2 788</b>	<b>2 153</b>	<b>1 014</b>	<b>-</b>	<b>863</b>	<b>1 716</b>	<b>9 957</b>	<b>320</b>	<b>-</b>	<b>369 236</b>	<b>(448 168)</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>															
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	(1 730)													-	(1 730)
Кредиторская задолженность и начисления	(59 141)										59 141			59 141	-
Процентные кредиты и займы	(739)													-	(739)
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>(61 610)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 141</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 141</b>	<b>(2 469)</b>

ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4.5. Пересчет консолидированной финансовой отчетности за предыдущие отчетные периоды (продолжение)

Капитал и обязательства	По данным преды- дущей отчетности на	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	Итого корректи- ровки	После
	31 декабря 2011 г.														пересчета на 1 января 2012 г.
<b>Краткосрочные обязательства</b>															
Процентные кредиты и займы	(9 714)													-	(9 714)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(87 115)								(1 079)	(2 145)		(320)	63 444	59 900	(27 215)
Авансы полученные											(69 098)		(63 444)	(132 542)	(132 542)
Налоги к уплате	(4 805)													-	(4 805)
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>(101 634)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(1 079)</b>	<b>(2 145)</b>	<b>(69 098)</b>	<b>(320)</b>	-	<b>(72 642)</b>	<b>(174 276)</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>(163 244)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(1 079)</b>	<b>(2 145)</b>	<b>(9 957)</b>	<b>(320)</b>	-	<b>(13 501)</b>	<b>(176 745)</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>(980 648)</b>	<b>342 041</b>	<b>9 249</b>	<b>(865)</b>	<b>2 788</b>	<b>2 153</b>	<b>1 014</b>	-	<b>(216)</b>	<b>(429)</b>	-	-	-	<b>355 735</b>	<b>(624 913)</b>

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**4.5. Пересчет консолидированной финансовой отчетности за предыдущие отчетные периоды (продолжение)**

Описание характера корректировок представлено ниже:

1. Ретроспективный пересчет учета инвестиции в ассоциированную компанию ООО «СинБио» в связи с применением с 1 января 2013 г. обновленной редакции МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия*», а также исправление ошибок в связи с некорректным применением МСФО (IAS) 28 в части применения метода долевого участия. Смотреть также Примечание 4.4
2. Исправление ошибки в связи с некорректным применением МСФО (IAS) 28 в части учета инвестиции в ассоциированную компанию ТОО «Гемафонд»
3. Корректировка учета амортизации основных средств
4. Списание некорректно капитализированных расходов на НИОКР
5. Признание резерва под устаревшие ТМЦ
6. Корректировка учета приобретения контроля над ЗАО «Крионикс» в результате сделки под общим контролем в соответствии с учетной политикой Группы (см. также Примечание 2 и Примечание 4.3)
7. Отражение резервного капитала, создаваемого в соответствии с требованиями Российского законодательства, в составе «Прочие компоненты капитала»
8. Корректировка в связи с отражением расходов на проведение научно-исследовательских работ в неправильном периоде
9. Корректировка в связи с отражением прочих операционных расходов в неправильном периоде
10. Переклассификация авансов полученных от клиентов в краткосрочные обязательства и исправление прочих ошибок в связи с учетом авансов полученных
11. Корректировка в связи с отражением прочих операционных расходов в неправильном периоде
12. Переклассификация прочей дебиторской задолженности

Информация, представленная в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, была скорректирована в части сопоставимых данных в отношении 2012 года, с учетом представленных выше корректировок.

В связи с исправлением существенных ошибок, допущенных в финансовой отчетности, базовый убыток на акцию за 2012 год составил 1,44 рублей на акцию (вместо 21 рублей на акцию).

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**5. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений, которые влияют на представляемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

**Суждения**

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности:

*Учет финансовой аренды – Группа в качестве арендатора*

Операции аренды, в соответствии с условиями которых арендатор принимает риски и выгоды, связанные с правом собственности на объекты основных средств, рассматриваются как операции финансовой аренды. Иные операции аренды классифицируются как операционная аренда. Классификация операций аренды основывается на их экономическом содержании, а не на форме договора. При определении метода учета операций, имеющих юридическую форму аренды, оцениваются все аспекты заключенных договоров и их последствий для определения реального содержания договора. При этом особое внимание уделяется положениям договоров, имеющим экономический эффект. В случае если период аренды покрывает большую часть срока полезного использования основных средств, даже в случае если право собственности не переходит к арендатору, или приведенная стоимость минимальных арендных платежей, определенных в момент начала договора, составляет сумму не менее справедливой стоимости объектов основных средств, являющихся предметом аренды, Группа классифицирует данные операции как операции финансовой аренды, за исключением случаев, когда необходимость иной классификации может быть очевидно продемонстрирована.

Актив, полученный в финансовую аренду, амортизируется в течение срока полезного использования актива. Однако в случае если отсутствует обоснованная уверенность в том, что к Группе перейдет право собственности в конце срока аренды, актив амортизируется в течение меньшего из сроков – срока полезного использования актива или срока аренды.

**Оценочные значения и допущения**

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.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**5. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)****Оценочные значения и допущения (продолжение)**

Наиболее существенные оценки относятся к определению сроков полезного использования основных средств, обесценению финансовых и нефинансовых активов, справедливой стоимости финансовых инструментов, резерву по искам и претензиям, отложенному налогу на прибыль, затратам на НИОКР. Фактические результаты могут отличаться от оценочных значений.

*Срок полезного использования основных средств*

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Указанные оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и износ, признанный в отчете о совокупном доходе.

*Обесценение 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 будущем, 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.

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 ЕГДП (или группы ЕГДП), к которым относится гудвил. Если возмещаемая стоимость ГЕ меньше ее балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения. Убыток от обесценения гудвила не может быть восстановлен в будущих периодах.

Убытки от обесценения нефинансовых активов признаются в отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**5. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)**

## Оценочные значения и допущения (продолжение)

*Судебные иски*

Руководство Группы применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного вмешательства, а также других условных обязательств. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Группы или возникновения материального обязательства, а также при определении возможной суммы окончательного урегулирования. Вследствие неопределенности, присущей процессу оценки, фактические убытки могут отличаться от первоначальной оценки резерва. Такие оценки могут изменяться по мере поступления новой информации, как от собственных специалистов, так и от сторонних консультантов. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

*Текущие налоги*

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности Группы может не совпадать с мнением руководства. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить компаниям Группы значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых органов на предмет наличия налоговых обязательств 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 законодательством, является высокой. Подробная информация представлена в Примечании 16.

*Отложенные налоговые активы*

Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в какой существует вероятность их реализации. Реализация отложенного налогового актива будет зависеть от возможности получения достаточной налогооблагаемой прибыли в соответствующей налоговой юрисдикции. При оценке вероятности реализации в будущем отложенного налогового актива анализируются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегию налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от этих оценок или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, это может оказать существенное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы. Подробная информация представлена в Примечании 16.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**5. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)**

**Оценочные значения и допущения (продолжение)**

*Расходы на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР)*

Первоначальная капитализация затрат на НИОКР основывается на суждении руководства о том, что технологическая и экономическая осуществимость подтверждены, как правило, когда проект по разработке продукта достигает определенной стадии в соответствии с установленной моделью осуществления проектов.

*Резерв под обесценение дебиторской задолженности*

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается исходя из оценки Группой платежеспособности конкретных покупателей. Резерв создается, когда существуют сомнения в том, что Группа сможет получить всю сумму задолженности в соответствии с первоначальными условиями договора. Существенные финансовые трудности должника, вероятность того, что должнику будет грозить банкротство или финансовая реорганизация, а также не выполнение обязательств или отсрочка платежей (срок просроченной задолженности составляет более 12 месяцев) считаются признаками обесценения дебиторской задолженности.

*Справедливая стоимость финансовых инструментов*

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в 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.

Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

**6. Информация по сегментам**

Согласно МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» операционными сегментами являются компоненты организации, по которым имеется в наличии отдельная финансовая информация, которая на регулярной основе оценивается и анализируется руководством компании.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

В целях управления Группа образует единый операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8, который осуществляет деятельность в области современных биомедицинских технологий, внедряя в практическую медицину инновационные конкурентные продукты (высокотехнологичные медицинские услуги и лекарственные препараты), которые открывают новые направления и воплощают последние научные достижения в области клеточных, генных и постгеномных технологий. Отдельные проекты, рассматриваемые руководством Группы и Советом Директоров, в том числе в виде бизнес-планов, не представляют собой операционных сегментов и не анализируются на предмет финансовых результатов в разрезе продуктов и/или услуг. Руководство и лица, ответственные за принятие решений, анализируют продукты с точки зрения доли в общей выручки и динамики развития соответствующих направлений. Информация о выручке от реализации услуг и товаров Группы представлена в Примечании 12.1.

Компания оказывает услуги и реализует продукцию преимущественно на территории Российской Федерации, за исключением части лекарственных препаратов, которые реализуются в Украину (2013 год – 8 910, 2012 год – 0). Руководство Компании и лица, ответственные за принятие решений не анализируют финансовые результаты по географическому признаку.

Активы всех дочерних компаний Группы находятся на территории Российской Федерации. Группа имеет инвестиции в ассоциированные компании в Украине (смотреть также Примечание 27 «События после отчетной даты»).

**7. Допущение непрерывности деятельности**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности, который подразумевает, что Группа способна реализовать свои активы и погасить свои обязательства в ходе нормальной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

Как отражено в консолидированной финансовой отчетности чистая прибыль Компании за 2013 год составила 16 670 (2012 год – убыток в размере 108 114), а превышение краткосрочных обязательств над краткосрочными активами на 31 декабря 2013 г. составило 110 198. Краткосрочные обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2013 г. составили 326 455, включая авансы, полученные от покупателей и заказчиков в сумме 211 431.

В связи с особенностью деятельности Группы, значительная часть краткосрочных обязательств представлена авансами, полученными от клиентов за хранение стволовых клеток пуповинной крови, что является обязательством Группы оказывать услуги в течение 2014 года (и последующих периодов, в зависимости от условий контрактов с клиентами). В то же время, руководство Группы считает на основании исторической статистики, что лишь по незначительной части клиентов у Группы возникнет необходимость возврата полученных авансов в денежном выражении.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**7. Допущение непрерывности деятельности (продолжение)**

Краткосрочные обязательства Компании по кредитам и займам на 31 декабря 2013 г. составляют 90 598, в том числе займы от нашей ассоциированной компании, ООО «СинБио», в сумме 50 559, которые по условиям соответствующих договоров должны были быть погашены 1 апреля 2014 г. На дату подписания данной консолидированной финансовой отчетности займы ООО «СинБио» нами погашены не были.

Руководство Группы считает, что сможет продлить договора займов с ООО «СинБио» таким образом, что Группа не будет обязана выплачивать обязательства в размере 50 559 тыс. рублей в течение 2014 года. Также, руководство Группы считает, что не выполнение условий погашения займов не приведет к дополнительным обязательствам и штрафным санкциям в отношении Группы. По состоянию на дату данной консолидированной финансовой отчетности Группа получило письмо, подписанное генеральным директором ООО «СинБио», подтверждающее намерение ООО «СинБио» вынести вопрос о пролонгации договора займа с Компанией на совет директоров ООО «СинБио».

Остальная часть краткосрочных обязательств по банковским кредитам будет погашена Группой в течение 2014 года в соответствии с условиями кредитных договоров.

По нашим прогнозам чистый денежный поток от операционной деятельности Компании в 2014 году будет достаточным для покрытия наших обязательств, подлежащих уплате в 2014 году, как это описано выше. В 2013 году Компания существенно увеличила продажи лекарственного препарата Неоваскулген® и имеет законтрактованные объемы реализации данного препарата в 2014 году с компанией ЗАО «ФармФирма «Сотекс». Хотя руководство Компании считает, что операционные денежные потоки будут достаточны для обеспечения текущих обязательств (без учета необходимости погашения займов ООО «СинБио»), при необходимости, руководство Компании считает возможным реализовать активы на балансе Компании по состоянию на 31 декабря 2013 г. (финансовые вложения в акции VITA 34, торгующиеся на Франкфуртской бирже), а также сможет получить внешнее финансирование в виде банковских кредитов.

Руководство Группы считает, что принцип непрерывности деятельности уместно применен при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Группа на постоянной основе анализирует ситуацию с ликвидностью и контролирует свои текущие обязательства с целью недопущения нарушения условий договоров. Среди мер, способствующих улучшению ликвидности в краткосрочной перспективе руководство Компании использует факторинговые схемы. В течение 2014 года Группа планирует осуществлять финансирование только наиболее важных для развития Группы проектов, в том числе НИОКР.

Руководство Группы полагает, что комбинация мер и инициатив, представленных выше, обеспечит Группу необходимыми средствами для выполнения своих текущих обязательств и поддержания операционной деятельности в период превышающий 12 месяцев после отчетной даты.

**8. Управление капиталом**

Капитал включает в себя простые и привилегированные акции, эмиссионный доход и все прочие фонды в составе капитала, приходящиеся на собственников материнской компании. Основной целью Группы в отношении управления капиталом является максимизация акционерной стоимости.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**8. Управление капиталом (продолжение)**

Для достижения данной цели управление капиталом среди прочего должно обеспечивать выполнение всех договорных условий по процентным кредитам и займам, которые определяют требования в отношении структуры капитала. Невыполнение договорных условий дает банку право требовать незамедлительного возврата кредитов и займов. В текущем периоде договорные условия по процентным кредитам и займам не нарушались.

Группа управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий и требованиями договорных условий. С целью сохранения или изменения структуры капитала Группа может регулировать выплаты дивидендов, производить возврат капитала акционерам или выпустить новые акции.

Группа осуществляет контроль над капиталом с помощью коэффициента финансового рычага, который рассчитывается как отношение чистой задолженности к сумме капитала и чистой задолженности. Политика Группы предусматривает поддержание значения данного коэффициента в пределах 20-40%. В чистую задолженность включаются процентные кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов, исключая суммы, относящиеся к прекращенной деятельности.

	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
Процентные кредиты и займы (Примечание 20)	127 340	149 256
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Примечание 20)	16 832	12 678
Обязательства по финансовой аренде За вычетом денежных средств и их эквивалентов (Примечание 22)	1 583	2 693
<b>Чистая задолженность</b>	<b>127 635</b>	<b>137 956</b>
Капитал	362 322	345 868
<b>Капитал и чистая задолженность</b>	<b>489 957</b>	<b>483 824</b>
Коэффициент финансового рычага	26%	29%

Цели, политика и процедуры управления капиталом в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2013 и 2012 годов, не изменялись.

**9. Объединение бизнеса и приобретение неконтрольных долей участия**

Приобретение дополнительной доли участия в компании ЗАО «Крионикс» в мае 2013 года Группа дополнительно приобрела 3,0% в результате неисполнения обязательств по договору займа, обеспечением по которому были 903 обыкновенные именные бездокументарные акции ЗАО «Крионикс», в результате чего доля Группы увеличилась до 58,98%. Сумма выданного займа и начисленных процентов по нему составила 280. Операция была учтена Группой как операция с капиталом (смотреть также Примечание 4.3).

## ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

### 10. Существенные дочерние компании, находящиеся в частичной собственности

Ниже представлена финансовая информация о дочерних компаниях, в которых имеются существенные неконтрольные доли участия:

#### Пропорциональная доля в капитале, удерживаемая неконтрольными долями участия

Название	Страна регистрации и осуществления деятельности	2013 г.	2012 г.
ЗАО «Крионикс»	Россия	41,02%	44,02%
ООО «Витацел»	Россия	40,00%	40,00%

Накопленные остатки по существенной неконтрольной доле участия:

	2013 г.	2012 г.
ЗАО «Крионикс»	1 206	5 575
ООО «Витацел»	8 694	2 954

#### Выбытие неконтрольной доли участия

	2013 г.	2012 г.
ЗАО «Крионикс»	(380)	-
ООО «Витацел»	-	-

Прибыль/(убыток), отнесенные на существенную неконтрольную долю участия:

	2013 г.	2012 г.
ЗАО «Крионикс»	(3 989)	(1 311)
ООО «Витацел»	5 740	3 510

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по данным дочерним компаниям. Эта информация основана на суммах до исключения операций между компаниями Группы.

#### Обобщенный отчет о прибылях и убытках за 2013 год:

	ЗАО «Крионикс»	ООО «Витацел»
Реализация товаров и услуг	20 623	18 000
Операционные расходы	(31 354)	(3 651)
Процентный доход	620	-
Прочие доходы (расходы)	(763)	-
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>(10 874)</b>	<b>14 349</b>
Налог на прибыль	1 149	
<b>Прибыль (убыток) за отчетный год</b>	<b>(9 725)</b>	<b>14 349</b>
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>(9 725)</b>	<b>14 349</b>
Приходится на неконтрольные доли участия	(3 989)	5 740
Дивиденды, выплаченные в пользу неконтрольных долей участия	-	-

ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**10. Существенные дочерние компании, находящиеся в частичной собственности (продолжение)**

Обобщенный отчет о прибылях и убытках за 2012 год:

	ЗАО «Крионикс»	ООО «Витацел»
Реализация товаров и услуг	26 158	11 411
Операционные расходы	(31 695)	(2 353)
Процентный доход	620	–
Прочие доходы(расходы)	1 885	(284)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>(3 032)</b>	<b>8 774</b>
Налог на прибыль	53	–
<b>Прибыль (убыток) за отчетный год</b>	<b>(2 979)</b>	<b>8 774</b>
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>(2 979)</b>	<b>8 774</b>
Приходится на неконтрольные доли участия	(1 311)	3 510
Дивиденды, выплаченные в пользу неконтрольных долей участия	–	–

Обобщенный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 г.:

	ЗАО «Крионикс»	ООО «Витацел»
Итого оборотные активы	15 305	11 964
Итого внеоборотные активы	8782	16 112
Итого краткосрочные обязательства	(20 409)	(6 342)
Итого долгосрочные обязательства	(739)	–
<b>Итого капитал</b>	<b>2 939</b>	<b>21 734</b>
<i>Приходится на:</i>		
Акционеры материнской компании	1 733	13 040
Неконтрольная доля участия	1 206	8 694

Обобщенный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 г.:

	ЗАО «Крионикс»	ООО «Витацел»
Итого оборотные активы	19 336	3 528
Итого внеоборотные активы	14 720	8 497
Итого краткосрочные обязательства	(20 653)	(4 640)
Итого долгосрочные обязательства	(739)	–
<b>Итого капитал</b>	<b>12 664</b>	<b>7 385</b>
<i>Приходится на:</i>		
Акционеры материнской компании	7 089	4 431
Неконтрольная доля участия	5 575	2 954
	–	–

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**11. Инвестиции в ассоциированные компании****Доля в прибыли (убытках) ассоциированных компаний**

	2013 г.	2012 г.
Доля убытка в финансовых результатах ассоциированной компании ООО «Медицинский центр «Гемафонд»	(22 022)	(1 937)
Доля прибыли (убытка) в финансовых результатах ассоциированной компании ООО «МБК «Гемафонд»	(2)	0
Доля прибыли (убытка) в финансовых результатах ассоциированной компании ООО «СинБио»	14 187	(69 675)
<b>Итого доля в убытках ассоциированных компаний</b>	<b>(7 837)</b>	<b>(71 612)</b>

Группе принадлежит 50% доля в компании ООО «Медицинский центр «Гемафонд» - семейном банке пуповинной крови, занимающем лидирующие позиции на украинском рынке. ООО «Медицинский центр «Гемафонд» предоставляет услуги по выделению и долгосрочному хранению гемопоэтических стволовых клеток пуповинной крови с 2005 года (в настоящее время хранится более 7 000 образцов), с 2012 года также осуществляется криохранение концентрата плаценты, а с 2013 года предлагается услуга хранения пуповины, из которой в дальнейшем возможно выделение мезенхимальных стволовых клеток с целью восстановительной терапии.

В доли прибыли/(убытка) в финансовых результатах ассоциированной компании «СинБио» за 2012 и 2013 годы отражен результат переоценки финансовых вложений в Xenetic Biosciences, Inc. учитываемых по справедливой стоимости. Xenetic Biosciences, Inc., британско-американский разработчик биофармацевтических препаратов и методов лечения рака и ведущая глобальная компания в области здравоохранения, является ключевым R&D-партнером проекта СинБио, целью которого является разработка и вывод на международный рынок инновационных «первых в классе» лекарств, а также препаратов класса BioBettters.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**11. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)****Доля в прибыли/(убытках) ассоциированных компаний (продолжение)**

Участие Группы в ООО «Медицинский центр «Гемафонд» учитывается в консолидированной финансовой отчетности с использованием метода долевого участия. Нижеприведенная таблица содержит обобщенную финансовую информацию по инвестициям Группы в ООО «МЦ «Гемафонд». Показатели отчетности переведены из украинских гривен в российские рубли:

	2013 г.	2012 г.
Оборотные активы	8 488	34 079
Внеоборотные активы	12 361	13 484
Краткосрочные обязательства	(33 758)	(22 118)
Долгосрочные обязательства	(13 981)	(8 134)
<b>Капитал</b>	<b>(26 890)</b>	<b>17 310</b>
Гудвил от приобретения ассоциированной компании	88 310	88 024
Пропорциональная доля владения Группы	50%	50%
<b>Балансовая стоимость инвестиции</b>	<b>30 710</b>	<b>52 667</b>
	<b>2013 г.</b>	<b>2012 г.</b>
Выручка	23 776	18 640
Себестоимость продаж	(7 392)	(8 770)
Прочая выручка	1 726	1 358
Административные расходы	(12 312)	(8 654)
Прочие операционные затраты	(49 784)	(6 389)
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(43 985)</b>	<b>(3 816)</b>
Расходы по налогу на прибыль	(58)	(58)
<b>Убыток за отчетный год</b>	<b>(44 043)</b>	<b>(3 873)</b>
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных компаний	128	-
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>(43 915)</b>	<b>(3 873)</b>
Пропорциональная доля владения Группы	50%	50%
<b>Доля Группы в убытках за отчетный год</b>	<b>(22 022)</b>	<b>(1 937)</b>
<b>Доля Группы в совокупном доходе за отчетный год</b>	<b>(21 957)</b>	<b>(1 937)</b>

В связи с наличием индикаторов обесценения инвестиции в ассоциированную компанию ООО «МЦ «Гемафонд» на 31 декабря 2013 г. Группа провела анализ на предмет обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 28.40 и МСФО(IAS) 39. По результатам проведенного анализа возмещаемая стоимость инвестиции по оценкам Группы составила 39 219. Возмещаемая стоимость инвестиции была определена путем расчета ценности от использования активов на основе прогнозируемых денежных потоков, основанных на финансовых планах, утвержденных руководством на пятилетний срок. Величина ожидаемых будущих притоков денежных средств от оказания услуг по хранению СКПК определена с учетом увеличения количества хранимых образцов и расширения перечня услуг, оказываемых лабораторией. Величина ожидаемых будущих оттоков денежных средств учитывает планомерное увеличение операционных затрат в соответствии с ростом инфляции, тарифов и пр.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**11. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)**

Ставка дисконтирования отражает специфику деятельности Группы и получена на базе ее средневзвешенной стоимости капитала (WACC), учитывающей стоимость как собственного, так и заемного капитала. Стоимость заемного капитала определена на основании ставок по процентным кредитам и займам Группы. Стоимость собственного капитала учитывает «бета» факторы, оцененные на основе общедоступных рыночных данных. Ставка дисконтирования, применяемая к прогнозируемым денежным потокам, составила 18,4%, а денежные потоки за пределами пятилетнего срока были экстраполированы с учетом темпа роста, равного 2,0%, который соответствует долгосрочному среднему темпу роста фармацевтической отрасли. В результате проведенного анализа обесценения по состоянию на 31 декабря 2013 г. было установлено, что оценочное значение ценности использования инвестиции на отчетную дату превышает балансовую стоимость инвестиции. Дополнительно Группа проанализировала, что общая сумма инвестиции и займов выданных (с учетом процентов) в ассоциированную компанию ООО «МЦ «Гемафонд» по состоянию на 31 декабря 2013 г. составила 39 086, что также не превышает оценочное значение возмещаемой стоимости инвестиции в ассоциированную компанию ООО «МЦ «Гемафонд». На основании проведенного анализа Группа пришла к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2013 г. нет необходимости в отражении дополнительного обесценения инвестиции и займов, выданных в ассоциированную компанию ООО «МЦ «Гемафонд». Смотреть также Примечание 20 «Финансовые активы и обязательства» и Примечание 27 «События после отчетной даты».

В течение 2013 года и по состоянию на 31 декабря 2013 г. Группа не идентифицировала индикаторов обесценения инвестиций в другие ассоциированные компании.

**12. Операционные доходы и расходы****12.1. Реализация товаров и услуг**

	<u>2013 г.</u>	<u>2012 г.</u>
Выделение, криоконсервация и хранение стволовых клеток пуповинной крови	208 518	239 399
Реализация лекарственного препарата Неоваскулген®	166 680	8 942
Услуга «SPRS-терапия»	19 939	16 771
Выручка от проведения НИОКР	16 500	24 521
Генетическая диагностика и консультирование	5 555	5 726
Прочая выручка	2 578	4 305
<b>Итого</b>	<b><u>419 770</u></b>	<b><u>299 664</u></b>

Рост выручки в 2013 году связан с увеличением доходов от реализации разработанного компанией инновационного препарата «Неоваскулген». 25 марта 2013 г. ИСКЧ подписал договор о поставке Неоваскулгена® ЗАО «ФармФирма «Сотекс», входящей в ГК «ПРОТЕК» и имеющей опыт выведения на рынок лекарственных средств. Договор поставки заключен сторонами на три коммерческих года с возможностью пролонгации. В течение 2013 года была произведена отгрузка 2 750 упаковок. Выручка, полученная Группой от компании ЗАО «ФармФирма «Сотекс» в рамках договора о реализации Неоваскулгена® в 2013 году составила 151 250 (в 2012 году – 0).

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**12. Операционные доходы и расходы (продолжение)****12.2. Операционные расходы**

	2013 г.	2012 г.
Заработная плата персонала	122 154	110 318
Аренда помещений	40 163	29 134
Отчисления на социальные нужды	27 831	23 172
Расходы на рекламу	22 673	30 604
Расходы на научные исследования	21 846	32 087
Услуги сторонних организаций производственного характера	20 148	8 917
Расходные материалы и реагенты	16 497	18 733
Консультационные услуги, правовое сопровождение	12 141	7 202
Расходы на сопровождение сделок и поиск покупателей	10 487	-
Расходы на контрактное производство	9 384	8 075
Изменение резерва по сомнительным долгам	7 787	9 969
Расходы на командировки	4 861	5 844
Транспортные расходы	4 559	4 340
Представительские расходы	4 060	7 269
Комиссия по факторинговым операциям	3 900	-
Услуги связи	3 877	3 117
Расходы на аудит	3 837	1 215
Обслуживание криоборудования	3 038	2 338
Расходы на программное обеспечение и техническое сопровождение	2 421	2 089
Текущий ремонт основных средств	2 058	2 143
Расходы по налогам	1 939	1 024
Прочие расходы	8 944	14 596
Амортизация основных средств	18 791	7 570
Амортизация нематериальных активов и НИОКР	3 711	2 548
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>377 107</b>	<b>332 304</b>

Финансовый расход от факторинговых операций в сумме 3 900 тыс. руб. представляет собой комиссию фактора за полученные Группой денежные средства по переданным правам требования дебиторской задолженности, изначально полученной по операциям реализации продукции Группы с рассрочкой оплаты.

**13. Чистые прочие внеоперационные доходы/(расходы)**

	2013 г.	2012 г.
<b>Прочие внеоперационные расходы:</b>		
Продажа ценных бумаг	(14 141)	(906)
Переоценка ценных бумаг	(8 389)	(5 690)
Резерв под обесценение финансовых вложений	(6 395)	-
Корректировка нерезализованной прибыли по договорам с ассоциированными компаниями	(2 661)	(5 360)
Создание резерва по сомнительным долгам	(410)	(1 260)
Прочие	(3 223)	(5 572)
<b>Итого прочие внеоперационные расходы</b>	<b>(35 219)</b>	<b>(18 788)</b>
<b>Прочие внеоперационные доходы:</b>		
Переоценка приобретенных ценных бумаг	21 879	5 441
Продажа ценных бумаг	13 777	664
Доходы от сдачи имущества в аренду	5 797	4 415
Прочие доходы	739	2 576
<b>Итого прочие внеоперационные доходы</b>	<b>42 192</b>	<b>13 096</b>
<b>Итого чистые прочие внеоперационные доходы/(расходы)</b>	<b>6 973</b>	<b>(5 692)</b>

ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**14. Чистые курсовые разницы**

	2013 г.	2012 г.
Положительные курсовые разницы	1 674	37
Отрицательные курсовые разницы	(473)	(321)
<b>Итого чистые положительные (отрицательные) курсовые разницы</b>	<b>1 201</b>	<b>(284)</b>

**15. Процентные расходы**

	2013 г.	2012 г.
Начислено процентов к уплате	(18 209)	(5 167)
Проценты по финансовому лизингу	(294)	(266)
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(18 503)</b>	<b>(5 433)</b>

**16. Налог на прибыль**

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов:

	2013 г.	2012 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	(3 721)	(583)
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(6 997)	5 803
<b>Расходы по налогу на прибыль, отраженные в отчете о совокупном доходе</b>	<b>(10 718)</b>	<b>5 220</b>

Сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку налога, действующую в России, за 2013 и 2012 годы:

	2013 г.	2012 г.
Прибыль (убыток) до налогообложения	27 388	(113 334)
Теоретический налог на прибыль по ставке 20%	(5 478)	22 667
Создание резерва под займы	(1 555)	-
Эффект убытков по ассоциированным компаниям	(1 567)	(14 322)
Налоговая разница по прочим внереализационным расходам отчетного периода	(2 118)	(3 125)
<b>Итого налог на прибыль</b>	<b>(10 718)</b>	<b>5 520</b>

ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**16. Налог на прибыль (продолжение)**

**Отложенный налог на прибыль**

Отложенный налог на прибыль относится к следующим статьям:

	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	Изменение за 2013 год
Налоговая разница по услугам отчетного периода, на которые не получены первичные закрывающие документы	1 815	–	1 815
Налоговая разница по амортизации	1 057	334	723
Налоговая разница по нематериальным активам	1 020	824	196
Убытки прошлых периодов	973	2 604	(1 631)
Налоговая разница по расходам на начисления под неиспользованный отпуск	700	662	38
Налоговая разница по расходам на начисление резерва по сомнительным долгам	508	913	(405)
Налоговая разница по расходам на НИОКР	287	3 685	(3 398)
Отражение расходов в корректном периоде	–	277	(277)
Переоценка акций	(2 698)	–	(2 698)
Корректировка списания материалов	(1 920)	(864)	(1 056)
Капитализация расходов на создание объекта «Чистые помещения»	(1 421)	(1 095)	(326)
Корректировка кредиторской задолженности	(265)	–	(265)
Прочие	(904)	(1 191)	287
<b>Итого чистые отложенные активы (обязательства)</b>	<b>(848)</b>	<b>6 149</b>	<b>(6 997)</b>
Отраженные в отчете о финансовом положении в качестве:			
Отложенных налоговых активов	2 329	6 149	
Отложенных налоговых обязательств	(3 177)	–	

**17. Прибыль на акцию**

Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года. Компания не имела конвертируемых ценных бумаг или прочих инструментов, которые могли бы привести к дополнительному количеству обыкновенных акций при их конвертации. В связи с этим базовая и разводненная прибыль на одну акцию равны.

ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**17. Прибыль на акцию (продолжение)**

Ниже приводится информация о прибыли и количестве акций, которая использована в расчетах базовой и разводненной прибыли на акцию:

	2013 г.	2012 г.
Прибыль (убыток), приходящаяся на держателей обыкновенных акций, материнской компании, для расчета базовой прибыли	16 670	(108 114)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета базовой прибыли на акцию (номинальной стоимостью 0,1 руб.), штук	75 000 000	75 000 000
Базовая прибыль на акцию, рублей	0,22	(1,44)
Разводненная прибыль на акцию, рублей	0,22	(1,44)

Между отчетной датой и датой утверждения настоящей финансовой отчетности к выпуску никаких других операций с обыкновенными акциями или потенциальными обыкновенными акциями не проводилось.

**18. Основные средства**

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<b>Сальдо на 31 декабря 2011 г.</b>	-	26 635	17 482	2 280	12 956	-	59 353
Приобретения	-	7 827	21 125	3 735	3 597	8 376	44 660
Выбытия	-	-	-	-	(454)	(1 381)	(1 834)
<b>Сальдо на 31 декабря 2012 г.</b>	-	34 462	38 607	6 015	16 099	6 996	102 178
Приобретения	-	56 657	6 282	-	7 326	39 223	109 488
Выбытия	-	(351)	(484)	(986)	(2 186)	(45 290)	(49 297)
<b>Сальдо на 31 декабря 2013 г.</b>	-	90 768	44 405	5 029	21 238	929	162 370
<b>Накопленная амортизация</b>							
<b>Сальдо на 31 декабря 2011 г.</b>	-	(3 926)	(8 456)	(696)	(8 401)	-	(21 419)
Амортизация за 2012 год	-	(1 433)	(2 927)	(963)	(2 247)	-	(7 729)
Амортизация по выбывшим за 2012 год	-	-	-	-	450	-	450
<b>Сальдо на 31 декабря 2012 г.</b>	-	(5 359)	(11 382)	(1 659)	(10 199)	-	(28 599)
Амортизация за 2013 год	-	(6 326)	(7 625)	(1 378)	(3 463)	-	(18 791)
Амортизация по выбывшим за 2013 год	-	95	322	505	1 553	-	2 475
<b>Сальдо на 31 декабря 2013 г.</b>	-	(11 590)	(18 686)	(2 531)	(12 108)	-	(44 916)
<b>Сальдо на 31 декабря 2011 г.</b>	-	22 709	9 026	1 585	4 554	-	37 868
<b>Сальдо на 31 декабря 2012 г.</b>	-	29 103	27 224	4 356	5 900	6 996	73 579
<b>Сальдо на 31 декабря 2013 г.</b>	-	79 178	25 719	2 498	9 130	929	117 454

ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**18. Основные средства (продолжение)**

**Капитализированные затраты по займам**

В 2012 году Группа начала строительство лабораторно-производственного комплекса, открытие которого состоялось в июне 2013 года. Комплекс создан в уникально короткие сроки, в пределах 15 месяцев, за счет собственных средств ИСКЧ и частично профинансирован кредитными ресурсами Сбербанка России. Сумма затрат по кредиту, полученному от Сбербанка России, капитализированных в течение года, закончившегося 31 декабря 2013 г., составила 354 (2012 г.: 1 687).

Чистая балансовая стоимость основных средств, используемых Группой по договорам финансовой аренды на 31 декабря 2013 г. составила 1 461 (2012 г.: 2 435).

**19. Нематериальные активы**

	Компьютерное программное обеспечение и лицензии	Расходы на разработку	Права пользования и патенты	Товарные знаки	Итого НМА
<b>Первоначальная стоимость</b>					
Сальдо на 31 декабря 2011 г.	662	23 547	53	219	24 481
Приобретения	160	–	–	–	160
Разработка	–	9 426	12 009	50	21 485
Выбытия	–	(16 899)	–	–	(16 899)
Сальдо на 31 декабря 2012 г.	822	16 074	12 062	269	29 227
Приобретения	170	–	–	–	170
Разработка	–	8 029	5 704	361	14 094
Выбытия	–	(297)	–	–	(297)
Сальдо на 31 декабря 2013 г.	992	23 806	17 766	630	43 194
<b>Накопленная амортизация</b>					
Сальдо на 31 декабря 2011 г.	(80)	–	–	–	(80)
Амортизация за 2012 год	(182)	(1 700)	(560)	(106)	(2 548)
Выбытие	–	–	–	–	–
Сальдо на 31 декабря 2012 г.	(262)	(1 700)	(560)	(106)	(2 548)
Амортизация за 2013 год	(260)	(1 700)	(1 705)	(46)	(3 711)
Выбытие	–	–	–	–	–
Сальдо на 31 декабря 2013 г.	(522)	(3 400)	(2 265)	(152)	(6 339)
Сальдо на 31 декабря 2011 г.	582	23 547	53	219	24 401
Сальдо на 31 декабря 2012 г.	560	14 374	11 502	163	26 599
Сальдо на 31 декабря 2013 г.	470	20 406	15 501	478	36 855

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**19. Нематериальные активы (продолжение)**

Затраты на научные исследования и разработки, не удовлетворяющие критерии признания в качестве нематериальных активов в соответствии с учетной политикой изначально относятся на расходы текущего периода в момент их возникновения. В 2013 году такие затраты составили 21 846 (2012 г.: 32 087) и отражены в составе операционных расходов по статье «Расходы на НИОКР». По состоянию на 31 декабря 2013 г. в составе «Расходов на разработку» включены капитализированные затраты по незавершенным проектам в сумме 15 306.

В течение 2013 года Группа осуществляла несколько основных научно-исследовательских проектов, затраты по которым соответствовали признанию в качестве нематериальных активов. Основные проекты в 2013 году представляют собой «Паспорт кожи-2» и «Нуклеостим-2».

**20. Финансовые активы и финансовые обязательства****Финансовые активы**

	2013 г.	2012 г.
<b>Финансовые активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	18 120	26 671
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность:	90 659	102 329
Финансовые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	78 861	56 889
Займы выданные	20 640	19 427
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>208 280</b>	<b>205 316</b>
<b>Итого оборотные</b>	<b>201 134</b>	<b>195 614</b>
<b>Итого внеоборотные</b>	<b>7 146</b>	<b>9 702</b>

Финансовые активы, переоцениваемые через прибыль или убыток, отражают изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Справедливая стоимость данных котируемых ценных бумаг определяется на основании опубликованных котировок цен на активном рынке.

Займы и дебиторская задолженность удерживаются до погашения и генерируют фиксированный или переменный процентный доход для Группы. На их балансовую стоимость могут повлиять изменения кредитного риска контрагентов.

Детальная структура займов выданных представлена ниже:

<b>Долгосрочные займы</b>	2013 г.	2012 г.
ООО «Медицинский центр «Гемафонд» (Украина)	6 546	-
First International Investment Group Ltd.	-	2 150
Шаменков Д.А.	-	1 000
Генкин Д.Д.	-	5 395
Сурков К.Г.	-	132
ФДС ФАРМА	-	1 025
Сотрудники ОАО «ИСКЧ»	600	-
<b>Итого долгосрочные займы выданные</b>	<b>7 146</b>	<b>9 702</b>



ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**20. Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)**

Финансовые активы (продолжение)

Краткосрочные займы	2013 г.	2012 г.
Атлас Финансы, Инк	9 400	-
First International Investment Group Ltd.	2 150	-
Шаменков Д.А.	460	-
Сурков К.Г.	132	-
ООО «Медицинский центр «Гемафонд» (Украина)	-	6 070
ФДС ФАРМА	1 025	-
Генкин Д.Д.	5 395	-
ЗАО «Рабочий»	1 000	1 000
Сотрудники ОАО «ИСКЧ»	327	2 655
Резерв	(6 395)	-
<b>Итого краткосрочные займы выданные</b>	<b>13 494</b>	<b>9 725</b>
<b>Итого займы выданные</b>	<b>20 640</b>	<b>19 427</b>

На 31 декабря 2013 г. сумма предоставленных займов в размере 6 546 (31 декабря 2012 г.: 6 070) номинирована в долларах США (200 тыс. долларов США) и представляет собой займ, выданный ассоциированной компании ООО «Медицинский центр «Гемафонд». По результатам проведенного анализа на предмет обесценения выданных займов руководство считает, что данный займ будет возвращен в полной сумме (с учетом накопленных процентов).

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность:

	2013 г.	2012 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	55 745	28 376
Авансовые налоговые платежи и переплаты	11 880	7 862
Авансы, выданные поставщикам	15 472	57 452
Прочая дебиторская задолженность	7 562	8 639
<b>Итого</b>	<b>90 659</b>	<b>102 329</b>

Сумма резерва по сомнительной задолженности установлена руководством Группы на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, традиционных методов осуществления оплаты клиентом, дальнейших поступлений и расчетов и анализа предполагаемых денежных потоков. Руководство Группы считает, что компании Группы смогут получить чистую стоимость реализации дебиторской задолженности путем прямого получения денежных средств и проведения неденежных расчетов, вследствие чего, указанная сумма приблизительно отражает их справедливую стоимость.

ОАО «ИСКЧ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**20. Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)**

**Финансовые обязательства**

	2013 г.	2012 г.
<b>Финансовые обязательства</b>		
<b>Отражены по амортизируемой стоимости:</b>		
Краткосрочные процентные кредиты и займы	90 598	87 467
Долгосрочные процентные кредиты и займы	36 742	61 789
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	1 254	1 404
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	329	1 289
<b>Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (за исключением кредиторской задолженности по оплате труда и резерва по неиспользованным отпускам):</b>	<b>16 832</b>	<b>12 678</b>
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	6 021	7 949
Прочие кредиторы	3 838	1 290
Кредиторская задолженность по уплате налогов	6 973	3 439
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>145 755</b>	<b>164 627</b>
<b>Итого долгосрочные</b>	<b>37 071</b>	<b>63 078</b>
<b>Итого краткосрочные</b>	<b>108 684</b>	<b>101 549</b>

Заемные средства на конец 2013 и 2012 годов имеют следующую структуру:

*Долгосрочные кредиты и займы*

Кредитор	Валюта	Эффективная процентная ставка, %	2013 г.	2012 г.
Компания Дикскарт Лимитед	руб.	0,0	739	739
ОАО «Сбербанк»	руб.	14,5	13 943	37 485
ЗАО «Финам Банк»	руб.	14,5	22 060	23 565
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>			<b>36 742</b>	<b>61 789</b>

*Краткосрочные кредиты и займы*

Кредитор	Валюта	Эффективная процентная ставка, %	2013 г.	2012 г.
Исаев А.А.	руб.	10,0	7	7
ОАО «Сбербанк»	руб.	14,5	30 280	27 921
ЗАО «Финам Банк»	руб.	14,5	9 752	6 720
ООО «СинБио»	руб.	11,0	50 559	52 819
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>			<b>90 598</b>	<b>87 467</b>
<b>Итого процентные кредиты и займы</b>			<b>127 340</b>	<b>149 256</b>

Обеспечением по долгосрочным кредитам, полученным от ОАО «Сбербанк», являются основные средства в сумме 33 003, по долгосрочному кредиту от ЗАО «Финам Банк» – поручительство Генерального директора Исаева А.А., а также залог обыкновенных именных акций ОАО «Институт стволовых клеток человека».

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**20. Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)**

**Цели и политика управления финансовыми рисками**

Основные финансовые обязательства Группы, помимо производных, включают кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование операций Группы и предоставление гарантий для поддержания ее деятельности. В состав основных финансовых активов Группы входят займы, торговая и прочая дебиторская задолженность и денежные средства. Группа также удерживает имеющиеся в наличии для продажи финансовые инструменты.

Группа подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Чтобы эффективно управлять этими рисками, Группой применяются некоторые стратегии управления финансовыми рисками, которые соответствуют целям Группы. Данные принципы устанавливают краткосрочные и долгосрочные цели, а также предпринимаемые действия по управлению финансовыми рисками, с которыми сталкивается Группа.

Основные рекомендации данной политики заключаются в следующем:

- ▶ минимизировать риск изменения процентной ставки, валютный и рыночный риски по всем видам операций;
- ▶ вся деятельность по управлению финансовыми рисками должна осуществляться и постоянно контролироваться;
- ▶ вся деятельность по управлению финансовым риском должна осуществляться разумно и последовательно и в соответствии с наилучшей рыночной практикой.

Группа может вкладывать средства в акции или аналогичные инструменты только в случае временного избытка ликвидности, и такие операции должны утверждаться советом директоров. Для того, чтобы убедиться в практическом соблюдении политик и процедур Группы проводится внутренний аудит. Внутренний аудит проводится для того, чтобы убедиться в практическом соблюдении политик и процедур Группы.

В частности, в отношении производных инструментов Группа придерживается следующих политик управления рисками:

- ▶ Группа тщательно документирует все производные инструменты, включая взаимоотношения между ними;
- ▶ Группа имеет только качественные финансовые учреждения в качестве контрагента по сделкам с производными инструментами.

Совет директоров анализирует и утверждает политику управления указанными рисками, информация о которой приводится ниже.

***Рыночный риск***

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три типа риска: риск изменения процентной ставки, валютный риск и прочие ценовые риски, например, риск изменения цен на долевые инструменты и риск изменения цен на товары. Финансовые инструменты, подверженные рыночному риску включают в себя кредиты и займы и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**20. Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)**

**Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**

*Риск изменения процентной ставки*

Группа не подвержена риску изменения процентной ставки, так как имеются только обязательства с фиксированной процентной ставкой.

В настоящее время Группа не имеет дебиторской задолженности, которая является долгосрочной по характеру.

***Валютный риск***

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Поскольку Группа функционирует только на российском рынке, и большая часть ее закупок выражена в рублях, Группа не подвергнута риску изменения обменного курса в рамках своей обычной деятельности.

Руководство Группы предпринимает необходимые действия, чтобы в структуре себестоимости доля импортных товаров не принимала критического значения. Источники финансирования Группы не номинированы в иностранной валюте.

***Кредитный риск***

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью (прежде всего, в отношении займов, выданных ассоциированной компании).

*Торговая дебиторская задолженность*

Управление кредитным риском, связанным с клиентами, осуществляется в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Группой в отношении управления кредитным риском, связанным с клиентами. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности клиентов, на основании которого создается адекватный резерв по сомнительным долгам исходя из принципа осмотрительности, а дебиторская задолженность, по которой истек срок исковой давности, списывается на расходы Группы.

*Финансовые инструменты и денежные депозиты*

Остатки денежных средств и их эквивалентов, которые максимально подвержены кредитному риску, представляют собой краткосрочные депозиты со сроком погашения менее 30 дней. Группа не обладает такими активами.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**20. Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)****Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**

Сумма денежных средств и их эквивалентов, принадлежащих Группе, по состоянию на начало и конец отчетного периода состоят из денежных средств, находящихся на счетах в коммерческих банках.

**Риск ликвидности**

Группа осуществляет контроль над риском дефицита денежных средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности.

Целью Группы является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских кредитов и факторинга. В следующей таблице представлены финансовые обязательства в разбивке по оставшимся срокам наступления платежа, предусмотренных контрактами (договорные и не дисконтированные денежные потоки).

Год, закончившийся 31 декабря 2013 г.	Кредиты, займы и обязательства по финансовой аренде	Кредиторская задолженность по основной деятельности, авансы полученные и прочая кредиторская задолженность
Менее 1 года	91 852	23 172
Свыше 1 года	37 071	-
<b>Итого</b>	<b>126 052</b>	<b>23 172</b>

Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	Кредиты, займы и обязательства по финансовой аренде	Кредиторская задолженность по основной деятельности, авансы полученные и прочая кредиторская задолженность
Менее 1 года	88 871	18 430
Свыше 1 года	63 078	-
<b>Итого</b>	<b>151 949</b>	<b>18 430</b>

В целях соблюдения денежных обязательств, Группа рассчитывает, что операционная деятельность будет обеспечивать достаточные поступления денежных средств. Кроме того, Группа владеет финансовыми активами, для которых существует ликвидный рынок и которые могут быть быстро обращены в денежные средства для удовлетворения потребностей в ликвидности.

**Справедливая стоимость**

Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств незначительно отличается от их текущей стоимости.

**Отраслевые риски**

Группа разрабатывает и внедряет в практическую медицину (коммерциализация и продвижение на рынке) инновационные медицинские препараты и высокотехнологичные услуги.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**20. Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)**

**Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**

Компания ставит целью формирование новой культуры медицинской заботы о человеке – развитие здравоохранения в области персонализированной и профилактической медицины.

Деятельность ИСКЧ охватывает следующие направления современных биомедицинских технологий:

- ▶ генная терапия
- ▶ регенеративная медицина (клеточные сервисы и препараты, тканеинженерные продукты)
- ▶ медицинская генетика, в т.ч. репродуктивная (генетическая диагностика и консультирование)
- ▶ биострахование
- ▶ биофармацевтика (в рамках международного проекта «СинБио»)

Поскольку данные направления являются инновационными, то им свойственны специфические риски, включая следующие:

- ▶ риск появления новых регуляторных документов (риски изменения законодательства и регуляторной среды, вследствие чего могут появиться дополнительные требования к продуктам и необходимость им соответствовать (в сфере лицензирования, регистрации, надзора и т.д.);
- ▶ неопределенность относительно темпов роста спроса на инновационные продукты, а также скорости формирования достаточных объемов рынка под тот или иной продукт, в т.ч.:
  - ▶ риск задержки принятия рынком инновационных продуктов/технологий/услуг - со стороны профессионального медицинского сообщества (более длительное время, необходимое для завоевания доверия посредством роста количества примеров успешного применения; также, например, в клеточных технологиях: сложность методологии требующая от врачей четкого соблюдения протоколов, определенных навыков и временных затрат, от чего зависит безопасность и эффективность терапии);
  - ▶ риск задержки принятия рынком инновационных продуктов/технологий/услуг - со стороны конечного потребителя (более длительное время, необходимое для завоевания доверия посредством роста количества примеров успешного применения; высокая стоимость услуги/ продукта для пациента);
- ▶ репутационные риски (могут появляться дополнительные данные об эффективности и побочных действиях препаратов и технологий по причине короткого опыта их применения или его отсутствия /препараты «first in class» - «первые в классе»);
- ▶ повышенное внимание со стороны журналистского сообщества, действия конкурентов через СМИ;
- ▶ конкуренция со стороны препаратов, созданных по другим технологиям, которые могут быть более эффективными.
- ▶ зависимость от основного персонала по производству и контролю за качеством.
- ▶ риски, связанные с регистрацией имеющихся продуктов за рубежом, а также новых продуктов в РФ (успешность ДКИ и КИ и регистрационных действий).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**20. Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)**

Существуют риски, связанные с продвижением услуг Группы на рынке. На результаты деятельности Группы оказывают влияние такие факторы как:

- ▶ уровень осведомленности населения об инновационных услугах в сфере деятельности Группы;
- ▶ уровень заболеваемости гематологическими и онкологическими заболеваниями, первичными иммунодефицитами, наследственными нарушениями обмена веществ и др.;
- ▶ экологическая обстановка;
- ▶ состояние научной базы в области биотехнологий как в России, так и за рубежом;
- ▶ наличие научных и вспомогательных кадров высокой квалификации;
- ▶ количество примеров успешного практического применения клеточных технологий (в т.ч. трансплантаций СК) в России.
- ▶ непредвиденное изменение конъюнктуры рынка для научно-исследовательской продукции;
- ▶ получение отрицательного научного результата;
- ▶ получение отрицательных экономических последствий;
- ▶ непредвиденное изменение государственных нормативов коммерческой деятельности (налоги, амортизация);
- ▶ уменьшение численности населения, а соответственно, уменьшение количества потребителей;
- ▶ уменьшение заработной платы, что снизит платежеспособность населения.

Указанные риски могут повлиять на деятельность Группы в сторону ухудшения или замедления темпов роста финансовых результатов, что может отразиться на стоимости акций Группы и способности выплачивать дивидендный доход. Однако Группа сводит данные риски к минимуму, в том числе посредством проведения широкой рекламной компании и просветительской работы в отношении безопасности последних научных разработок и открытий в сферы как основной деятельности, так и смежных сферах.

Материнская компания ОАО «ИСКЧ» оценивает риск изменения конкурентной среды на основном текущем рынке сбыта как достаточно низкий по причине значительного размера рыночной доли Компании по сравнению с ближайшими конкурентами (услуга забора, выделения и хранения СК ПК).

Риск изменения конкурентной среды на рынках сбыта новых продуктов и услуг оценивается как достаточно низкий по причине изначального отсутствия прямых конкурентов, поскольку названные продукты и услуги формируют новые бренды и рыночные ниши («первый в классе» геннотерапевтический препарат Неоваскулген®, линейка услуг генетической диагностики и консультирования в собственной общероссийской сети медико-генетических центров Genetico, и др.).

Долгосрочная стратегия развития материнской компании предполагает рост за счет экспансии и развития уникальных продуктов ИСКЧ (Неоваскулгена®, SPRS-терапии и др.) на зарубежных рынках, в т.ч. посредством вступления в партнерские программы. В связи с этим менеджмент и собственники Компании не исключают ряд рисков связанных с развитием перспективных препаратов за рубежом.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**20. Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)****Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**

Кроме того, Группа подвержена финансовым рискам, связанным с климатическими изменениями, заболеваниями и другими природными рисками, как пожары, затопления и штормы, а также убыткам, вызванным действиями людей, например забастовками, беспорядками и преднамеренным причинением вреда. Эти риски покрыты соответствующим страховым обеспечением согласно решениям руководства.

Кроме того, руководство компаний Группы уделяет должное внимание методикам оптимального ведения хозяйственной деятельности и противопожарным мерам.

Вероятность наступления рисков – низкая.

**21. Запасы**

	2013 г.	2012 г.
Сырье и материалы	4 694	3 949
Материалы, переданные в переработку	4 343	568
Товары для перепродажи	5 625	4 845
Прочие ТМЗ	461	2 181
<b>Итого запасы</b>	<b>15 123</b>	<b>11 543</b>

**22. Денежные средства и их эквиваленты**

	2013 г.	2012 г.
Денежные средства в рублях в кассе и на расчетном счете	17 967	25 883
Денежные средства в иностранной валюте на расчетном счете	153	788
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>18 120</b>	<b>26 671</b>

**23. Капитал и фонды****Уставный капитал и эмиссионный доход**

Уставный капитал Материнской компании состоит из 75 000 000 штук обыкновенных акций в бездокументарной форме, номинальной стоимостью 0,10 рубля каждая. Уставный капитал оплачен полностью.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. основными акционерами Компании являлись:

1. Исаев Артур Александрович;
2. First International Investment Group Ltd. (90 Main Street, P.O. Box 3099, Road Town, Tortola, BVI);
3. Dynamic Solutions Ltd. (103 Sham Peng Tong Plaza, Victoria, Mahe, Seychelles).

Остальные – миноритарные акционеры.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**23. Капитал и фонды (продолжение)**

**Уставный капитал и эмиссионный доход (продолжение)**

22 сентября 2009 г. Внеочередным общим собранием акционеров ОАО «ИСКЧ» было принято решение об увеличении уставного капитала материнской компании путем размещения дополнительных обыкновенных акций в количестве 20 000 000 (Двадцать миллионов) штук номинальной стоимостью 10 (Десять) копеек каждая путем закрытой подписки. Государственный регистрационный номер дополнительного выпуска ценных бумаг и дата государственной регистрации: 1-01-08902-А-001D 8 декабря 2009 г.

В результате проведенного Компанией в декабре 2009 г. IPO было размещено 15 000 000 обыкновенных акций (дополнительная эмиссия – 20% УК) на ФБ ММВБ по 9,5 рублей за акцию.

На 31 декабря 2009 г. увеличение УК зарегистрировано не было – отчет об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг (обыкновенных акций) был зарегистрирован в апреле 2010 года. Поэтому размещение не могло считаться состоявшимся на 1 января 2010 г. в соответствии с Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг. В результате этого, в данной консолидированной финансовой отчетности за 2010 год суммарная номинальная стоимость размещенных посредством допэмиссии акций (1 500) отражена в составе Уставного капитала, а сумма в 141 000 отражена как эмиссионный доход. В 2012 году Группа реализовала часть ранее приобретенных собственных акций, что привело к уменьшению эмиссионного дохода на 1 298.

**Прочие фонды**

Прочие фонды включают в себя резервный капитал, созданный в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также результат от приобретения дополнительной доли в дочерней компании ЗАО «Крионикс».

**24. Условные и договорные обязательства и операционные риски**

***Политическая обстановка***

Хозяйственная деятельность и получаемая компаниями Группы прибыль в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых и административных изменений, имеющих место в Российской Федерации.

***Страхование***

Группа имеет ограниченные страховые полисы в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно, Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

***Судебные разбирательства***

По мнению руководства Группы, среди существующих в настоящее время претензий или исков к Группе и вынесенных по ним окончательных решений нет таких, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**24. Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

**Валютное регулирование**

*Внутренний рынок*

Риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования, в настоящее время рассматриваются Группой как несущественные. В связи с проведением политики либерализации валютного регулирования риски, связанные с изменениями валютного законодательства, снижаются.

*Внешний рынок*

Правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования на внешнем рынке, не оказывают существенного влияния на деятельность Группы в связи с незначительным объемом операций Группы на внешнем рынке.

**Риски, связанные с налоговым законодательством**

*Внутренний рынок*

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

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 интерпретированы им корректно, и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует значительное сомнение в сохранении указанного положения Группы, в финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства.

*Внешний рынок*

Правовые риски, связанные с изменением налогового законодательства на внешнем рынке, не оказывают существенного влияния на деятельность Группы в связи с незначительным объемом соответствующих операций Группы.

**Окружающая среда**

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**24. Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

Потенциальные обязательства могут возникнуть в результате изменений требований существующего законодательства и регулирования гражданских споров. Влияние этих потенциальных изменений невозможно оценить, но они могут оказаться существенными.

С учетом ситуации, сложившейся в отношении выполнения действующих нормативных актов, руководство Группы полагает, что существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды не существует.

**Условия ведения деятельности Группы**

Несмотря на улучшение ситуации в экономике Российской Федерации, ей по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. Эти характеристики включают, но не ограничиваются неконвертируемостью российского рубля в большинстве стран, а также сравнительно высокой инфляцией. Более того, существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от мировой макроэкономической ситуации, эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики Правительства РФ, развития налоговой, правовой, административной и политической систем.

**25. Операционная и финансовая аренда****25.1. Операционная аренда**

Минимальная арендная плата будущих периодов по договорам аренды по состоянию на 31 декабря:

**Группа в качестве арендатора**

	2013 г.	2012 г.
В течение одного года	36 648	39 128
Свыше одного года, но не более пяти лет	114 143	132 161
Более пяти лет	118 950	81 923
<b>Итого</b>	<b>269 741</b>	<b>253 212</b>

Минимальная арендная плата будущих периодов по договорам аренды по состоянию на 31 декабря:

**Группа в качестве арендодателя**

	2013 г.	2012 г.
В течение одного года	6 159	6 252
Свыше одного года, но не более пяти лет	6 039	6 279
<b>Итого</b>	<b>12 198</b>	<b>12 531</b>

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**25. Операционная и финансовая аренда (продолжение)****25.2. Финансовая аренда**

Группа заключила ряд соглашений о финансовой аренде и покупке в рассрочку в отношении различного оборудования. Данные соглашения содержат положение о продлении, но без права покупки актива и без оговорки о скользящей цене. Минимальные арендные платежи будущих периодов по договорам финансовой аренды и покупки в рассрочку, а также дисконтированная стоимость чистых минимальных арендных платежей приведены в таблице:

	Минимальные платежи	2013 г. Дисконти- рованная стоимость платежей	Минимальные платежи	2012 г. Дисконти- рованная стоимость платежей
В течение одного года	1 267	1 254	1 417	1 404
Свыше одного года, но не более пяти лет	528	329	1 795	1 289
Итого минимальные арендные платежи	1 795	1 583	3 212	2 693
За вычетом финансовых расходов	(212)	-	(519)	-
<b>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей</b>	<b>1 583</b>	<b>1 583</b>	<b>2 693</b>	<b>2 693</b>

**26. Раскрытие информации о связанных сторонах**

Стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны или совместный контроль над ними, или находится под общим контролем с другой стороной.

При рассмотрении каждого возможного случая наличия отношений между связанными сторонами, основное внимание должно уделяться сущности отношений, а не их юридической форме.

Связанными сторонами Группы в течение отчетных периодов являлись:

- ▶ Исаев Артур Александрович;
- ▶ Исаев Андрей Александрович;
- ▶ Приходько Александр Викторович;
- ▶ Киселев Сергей Львович;
- ▶ Исаева Мария Ильинична;
- ▶ Александров Дмитрий Андреевич;
- ▶ Саулин Владислав Альвинович;
- ▶ Автушенко Сергей Сергеевич;
- ▶ Деев Роман Вадимович;
- ▶ Зорин Вадим Леонидович;
- ▶ Лахтуров Андрей;
- ▶ Шабатин Руслан Владимирович;

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**26. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)**

- ▶ Генкин Дмитрий Дмитриевич;
- ▶ Дремин Максим Владимирович;
- ▶ First International Investment Group Ltd. (BVI);
- ▶ Dynamic Solutions Ltd. (Seychelles);
- ▶ ООО «Медицинская биотехнологическая компания «Гемафонд» /ТОВ «Медична биотехнологична компания «Гемафонд»/) (бывш. Общество с ограниченной ответственностью «Институт Стволовых Клеток Человека» в г. Киев, Украина (ТОВ «ИСКЧ» /Украина/);
- ▶ Общество с ограниченной ответственностью «Медицинский центр «Гемафонд» (ТОВ «Медичний центр Гемафонд»);
- ▶ Общество с ограниченной ответственностью «СинБио»;
- ▶ ООО «АйПиО Борд».

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла существенные операции в 2013 и 2012 годах или имеет значительные остатки по счетам на 31 декабря 2013 и 2012 годов подробно описан далее.

Операции материнской компании со связанными сторонами включают:

	2013 г.	2012 г.
<b>Выручка</b>	<b>15 058</b>	<b>20 949</b>
ООО «СинБио»	14 975	20 949
ООО «АйПиО Борд»	83	0
<b>Процентный доход</b>	<b>1 501</b>	<b>1 459</b>
First International Investment Group Ltd.	322	310
Общество с ограниченной ответственностью «Медицинский центр «Гемафонд»	640	620
Генкин Д.Д.	529	529
<b>Прочие доходы</b>	<b>2 897</b>	<b>3 572</b>
Общество с ограниченной ответственностью «Медицинский центр «Гемафонд»	476	
ООО «СинБио»	2 421	3 572
<b>Прочие расходы</b>		
<b>Процентный расход</b>	<b>4 436</b>	<b>2 569</b>
ООО «СинБио»	4 436	2 569
<b>Операционные расходы</b>	<b>17</b>	<b>0</b>
ООО «СинБио»	17	

Выручка в размере 14 975 (без учета НДС) включает оплату части работ, выполненных ОАО «ИСКЧ» и ЗАО «Крионикс» по договору подряда с ООО «СинБио», одобренному ГОСА ОАО «ИСКЧ» 21 июня 2012 г. (разработка технической документации по производству лекарственного средства и изготовление опытных серий лекарственного средства, предназначенных для проведения фармэкспертизы и клинических исследований).

## ОАО «ИСКЧ»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 26. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Остатки по счетам со связанными сторонами Группы на конец и начало периода приведены ниже:

	2013 г.	2012 г.
<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>2 068</b>	<b>1 191</b>
Общество с ограниченной ответственностью «Медицинский центр «Гемафонд»	1 830	1 191
Общество с ограниченной ответственностью «СинБио»	238	-
<b>Кредиторская задолженность</b>	<b>55</b>	<b>5 000</b>
Общество с ограниченной ответственностью «СинБио»	55	5 000
<b>Краткосрочные займы и кредиты выданные</b>	<b>-</b>	<b>3 424</b>
First International Investment Group Ltd.		3 424
<b>Долгосрочные займы выданные</b>	<b>14 091</b>	<b>9 613</b>
Генкин Д.Д.	5 395	5 395
First International Investment Group Ltd.	8 696	4 218
<b>Кредиты и займы полученные</b>	<b>47 000</b>	<b>50 000</b>
Общество с ограниченной ответственностью «СинБио»	47 000	50 000
<b>Проценты начисленные к уплате по кредитам полученным</b>	<b>3 018</b>	<b>2 576</b>
Общество с ограниченной ответственностью «СинБио»	3 011	2 569
Исаев А.А.	7	7

#### *Вознаграждение, выплачиваемое основному управленческому персоналу Группы*

Вознаграждение, выплачиваемое основному управленческому персоналу Группы за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях, складывается из предусмотренных контрактами заработной платы, а также премий. Указанные суммы включают налог на доходы физических лиц и не включают страховые выплаты во внебюджетные фонды.

	2013 г.	2012 г.
Заработная плата и другие виды краткосрочных вознаграждений	15 799	15 011
<b>Итого на 31 декабря</b>	<b>15 799</b>	<b>15 011</b>

2013 году Группа выплачивала вознаграждение членам Совета Директоров за участие в заседаниях. Размер вознаграждения составил 483.

#### 27. События после отчетной даты

##### *Взнос доли, принадлежавшей ОАО «ИСКЧ» в ООО «СинБио», в уставный капитал ООО «АйсГен»*

В течение февраля-марта 2014 года ОАО «ИСКЧ» перестало быть участником ООО «СинБио», внося свою долю в уставном капитале данной компании в качестве дополнительного вклада в уставный капитал ООО «АйсГен», увеличив, таким образом, номинальную стоимость своей доли в ООО «АйсГен».27.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**27. События после отчетной даты (продолжение)**

***Взнос доли, принадлежавшей ОАО «ИСКЧ» в ООО «СинБио», в уставный капитал ООО «АйсГен» (продолжение)***

Отчуждение доли ОАО «ИСКЧ» в уставном капитале ООО «СинБио» путем внесения данной доли в качестве дополнительного вклада в уставный капитал ООО «АйсГен» произошло 14 февраля 2014 г.

Данные действия были осуществлены ОАО «ИСКЧ» во исполнение условий Инвестиционного соглашения по проекту «СинБио», подписанного компанией 4 августа 2011 г. и одобренного, вместе со сделками, связанными с его реализацией, Внеочередным общим собранием акционеров 31 августа 2011 г.

По условиям Инвестиционного соглашения, со стороны участников Проекта «СинБио» (исключая ОАО «РОСНАНО») присутствовало обязательство консолидировать свои активы в компании-балансодержателе (путем передачи в уставный капитал компании-балансодержателя долей в ООО «СинБио» всех участников Проекта (исключая ОАО «РОСНАНО»)).

Таким образом, в итоге участниками ООО «СинБио» становятся только две стороны: РОСНАНО (41%) и компания-балансодержатель (59%), которая представляет интересы всех других участников Проекта, среди которых – ОАО «ИСКЧ». Данной компанией-балансодержателем является ООО «АйсГен», учрежденное 9 августа 2011 г., причем вклад ОАО «ИСКЧ» в уставный капитал данной компании, равный 300, составил 144 – соответственно, размер доли ОАО «ИСКЧ» в ООО «АйсГен» составил 48,07%.

14 февраля 2014 г. ОАО «ИСКЧ» подписало Соглашение об отчуждении своей доли в уставном капитале ООО «СинБио» (28,18% балансовой стоимостью 613 078 путем внесения ее в качестве дополнительного вклада в уставный капитал ООО «АйсГен»

В результате ОАО «ИСКЧ» перестало быть участником ООО «СинБио» и стало иметь косвенное участие в данной компанией через свою долю в ООО «АйсГен», которая после государственной регистрации увеличения уставного капитала ООО «АйсГен» (4 марта 2014 г.) осталась равной 48,07%.

Номинальная стоимость доли ОАО «ИСКЧ» в ООО «АйсГен» после увеличения уставного капитала последнего стала равной 613 222.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**27. События после отчетной даты (продолжение)**

***Подписание инвестиционного соглашения с ООО «Биофармацевтические инвестиции РВК»***

17 февраля 2014 г. ОАО «ИСКЧ» и ООО «Биофармацевтические инвестиции РВК» (ООО «Биофонд РВК») подписали инвестиционное соглашение, регулирующее условия и порядок совместной реализации (в т.ч. финансирования) проекта по созданию в России сети медицинских центров для развития персонализированной медицины, основанной на принципе индивидуального подхода к профилактике, диагностике и лечению репродуктивных и генетически обусловленных заболеваний.

Проект реализуется на базе дочерней компании ОАО «ИСКЧ» – Центр Генетики и Регенеративной Медицины Института Стволовых Клеток Человека (ООО «ЦГРМ ИСКЧ» – «Проектная компания»), в состав участников которой войдет Биофонд РВК.

***Подписание инвестиционного соглашения с ООО «Биофармацевтические инвестиции РВК» (продолжение)***

Общий объем финансирования проекта в течение первых двух лет составит 309,2 млн. рублей. Объем финансирования со стороны ОАО «ИСКЧ» составит 206,2 млн. рублей, включая неденежный вклад ОАО «ИСКЧ» в проектную компанию в размере 130,0 млн. рублей.

Подписанное ОАО «ИСКЧ» и Биофондом РВК инвестиционное соглашение вступило в силу после получения корпоративного одобрения Внеочередным Общим собранием акционеров ОАО «ИСКЧ» 27 марта 2014 г.

***Снижение стоимости российской валюты***

С 1 января 2014 г. по дату данной отчетности Российские рубль потерял в цене по отношению к доллару США и другим основным мировым валютам примерно 9%. По состоянию на 31 декабря 2013 г. у Компании не было существенных обязательств, выраженных в иностранной валюте, в частности в долларах США.

***Экономическая и политическая ситуация в Украине***

В период с 1 января 2014 г. по дату данной отчетности Украинская Гривна потеряла в стоимости по отношению к доллару США и другим основным мировым валютам примерно 26%. По состоянию на 31 декабря 2013 г. балансовая стоимость инвестиции в компанию ООО «Медицинский центр «Гемафонд» отражена с учетом обесценения. Также в составе краткосрочных финансовых вложений по состоянию на 31 декабря 2013 г. отражен займ, предоставленный Компанией ООО «Медицинский центр «Гемафонд» в сумме 6 546; проценты к получению по данному займу составили 1 830. Политическая и экономическая нестабильность в Украине, существенно усилившаяся в период с февраля 2014 года, может оказать существенное негативное влияние на операции и рыночную стоимость компании ООО «Медицинский центр «Гемафонд», а также на возможность ООО «Медицинский центр «Гемафонд» погасить предоставленный Компанией займ.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**27. События после отчетной даты (продолжение)**

***Нарушение условий договора займа с ассоциированной компанией ООО «СинБио»***

1 апреля 2014 г. Группа нарушила условия договоров займа с ассоциированной компанией ООО «СинБио» и не произвела необходимых выплат. Общая сумма займов от нашей ассоциированной компании ООО «СинБио» по состоянию на 31 декабря 2013 г. составляла 50 559, включая проценты. На дату подписания данной консолидированной финансовой отчетности займы ООО «СинБио» нами погашены не были.

Руководство Группы считает, что сможет продлить договоры займов с ООО «СинБио» таким образом, что Группа не будет обязана выплачивать обязательства в размере 50 559 в течение 2014 года. Также, руководство Группы считает, что не выполнение условий погашения займов не приведет к дополнительным обязательствам и штрафным санкциям в отношении Группы. По состоянию на дату данной консолидированной финансовой отчетности Группа получило письмо, подписанное генеральным директором ООО «СинБио», подтверждающее намерение ООО «СинБио» вынести вопрос о пролонгации договора займа с Компанией на совет директоров ООО «СинБио».

Также руководство Группы считает, что невыполнение обязательств по договорам займа с ООО «СинБио» не приведет к необходимости досрочного погашения прочих кредитов и займов, т.к. величина данного обязательства носит несущественный характер по отношению к стоимости балансовых активов и выручке Группы.

Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена Генеральным директором ОАО «Институт Стволовых Клеток Человека» Исаевым А.А. 29 апреля 2014 г.

Генеральный директор



А.А. Исаев