



Завод Экологической
техники и экопитания

Инвестиционный меморандум

Листинговый агент



Июнь 2010 года

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Настоящий инвестиционный меморандум (далее - «Инвестиционный Меморандум») подготовлен в соответствии с требованиями ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (далее – «Биржа» или «ММВБ») в связи с предложением (далее также - «Предложение») обыкновенных именных бездокументарных акций Открытого акционерного общества Завод экологической техники и экопитания «ДИОД» (далее – ОАО «ДИОД», «Компания» или «Эмитент») в количестве 22 875 000 штук (далее совместно - «акции, предлагаемые к продаже», а каждая в отдельности - «акция, предлагаемая к продаже»), что составляет 25% текущего уставного капитала Компании.

Продажа акций, предлагаемых к продаже, будет осуществляться путем публичного предложения инвесторам через ММВБ в Секторе инновационных и растущих компаний (далее - «Сектор ИРК»). Режим размещения: адресные заявки с датой активации по цене контрагента из ценового диапазона, адресные заявки. Прием заявок с датой активации с 10:00 (московское время) 9 июня 2010 г. до 18:45 (московское время) 22 июня 2010 г. Дата активации 10:00 (московское время) 23 июня 2010 г. Прием адресных заявок до 11:00 (московское время) 23 июня 2010 г.

До настоящего Предложения сделок с акциями Эмитента на ММВБ не происходило.

Цена одной акции, предлагаемой к продаже, будет опубликована в пресс-релизе на официальных сайтах информационных агентств, сайте, используемом Эмитентом для раскрытия информации, www.paritet.ru и в любых иных средствах массовой информации по усмотрению Эмитента в дату не позднее даты продажи акций через Биржу.

Государственный регистрационный номер выпуска акций, предлагаемых к продаже, и дата государственной регистрации: 1-03-06923-А, зарегистрирован 20.01.2010 года.

Ценовой диапазон предложения: 30,55 – 40,74 рубля за одну акцию.

Настоящий Инвестиционный Меморандум предоставляется исключительно в информационных целях. При ознакомлении с Инвестиционным Меморандумом каждый потенциальный инвестор должен также ознакомиться с эмиссионными документами Компании.

Инвестиции в акции, предлагаемые к продаже, связаны с риском. В разделе «Риски», описываются факторы риска, которые потенциальным инвесторам необходимо учесть при приобретении акций, предлагаемых к продаже.

Сведения о листинговом агенте

Закрытое акционерное общество «Группа Финансы»

Свидетельство об аккредитации в качестве листингового агента № 1175-4/1003 от 24.02.2009 года. Протокол №14 о продлении аккредитации сроком на два года от 18.02.2010 г.

Сведения о продавцах

Закрытое акционерное общество «Инвестиционная компания «Финам» (далее - ЗАО «ФИНАМ»)

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг Российской Федерации на осуществление брокерской деятельности на рынке ценных бумаг №177-02739-100000 от 09.11.2000г. Выдавший орган — Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг (ФКЦБ). Без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности на рынке ценных бумаг № 177-02752-010000, выдана ФКЦБ России 09.11.2000 года, без ограничения срока действия.

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-08721-001000 от 10.11.2005, выдана ФСФР России. Без ограничения срока действия

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности №177-07687-000100 от 12.05.2004 г. выдана ФКЦБ России. Без ограничения срока действия.

Открытое акционерное общество «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»

Лицензия ФСФР РФ на осуществление брокерской деятельности № 177-06097-100000 от 28.06.2002. Без ограничения срока действия

Лицензия ФСФР РФ на осуществление дилерской деятельности №177-06100-010000 от 28.06.2002. Без ограничения срока действия

Лицензия ФСФР РФ Биржевого посредника, совершающего товарные фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле №1082 от 22.11.2007. Окончание действия: 22.11.2010

Лицензия ФСФР РФ на осуществление депозитарной деятельности №177-06104-000100 от 28.06.2002. Без ограничения срока действия

Лицензия ФСФР РФ на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №177-06102-001000 от 28.06.2002. Без ограничения срока действия

Дата «01» июня 2010 г.



/А.Л. Звездин/

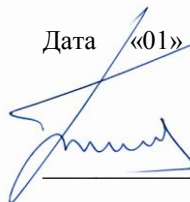
Генеральный директор

ЗАО «Группа Финансы»

М.П.



Дата «01» июня 2010г.



/В.П. Тихонов/

Генеральный директор

ОАО «ДИОД»

М.П.



Оглавление

1 Ответственные лица	6
2 Риски	6
2.1 Макроэкономические риски	6
2.2 Отраслевые риски	7
2.3 Финансовые риски	8
2.4 Риск ликвидности	9
2.5 Прочие риски	9
3 Основная информация	10
3.1 Заявление об оборотных средствах	10
3.2 Капитализация и размер задолженности	10
3.3 Сведения об акционерах	11
3.2 Цель Предложения	11
4. Информация о ценных бумагах, предлагаемых к продаже	12
4.1 Вид, категория (тип) и форма ценных бумаг, предлагаемых к продаже	12
4.2 Юрисдикция, под которой данные ценные бумаги были зарегистрированы	12
4.3 Описание ценных бумаг, предлагаемых к продаже	12
Сведение о регистраторе:	12
4.4 Номинальная стоимость	12
4.5 Права, закрепленные за ценными бумагами, в том числе все ограничения данных прав, а также процедуры, установленные для осуществления этих прав	12
4.6 Заявление о планируемом выпуске дополнительных акций Компании	13
4.7 Ограничения на свободное перемещение ценных бумаг	13
4.8 Указание на предложения о поглощении	13
5. Сроки и условия продажи акций, предлагаемых к продаже	13
5.1 Условия, примерный график и порядок продажи акций, предлагаемых к продаже	13
5.2 Регламент распределения ценных бумаг	14
5.3 Цены	15
5.4 Координаторы Предложения	15
6. Допуск ценных бумаг к торгам	17
7. Держатели торгуемых акций	17
8. Общая стоимость Предложения	17
9. Прочая информация	18

10 Информация о Компании	19
10.1 Миссия.....	19
10.2 История	19
10.3 Стратегия развития Компании.....	21
10.4 Органы управления Эмитента	22
10.5 Организационная структура Компании.	23
10.6 Структура Группы	26
10.7 Лицензии, патенты, торговые марки	33
10.8 Производственный участок, недвижимость и другие материальные активы Компании.....	33
10.9 Дистрибьюторская сеть.....	34
10.10 Исследования и разработки.....	35
11 Продукция и услуги	37
11.1 Описание продукции (портфель).....	37
11.2 Портфель узнаваемых брендов	39
12 Обзор рынка	40
12.1 Объём, динамика и структура рынка.....	40
12.2 Обзор конкурентов.....	44
13 Результаты деятельности.....	47
13.1 Общие сведения о консолидируемой Группе	47
13.2 Ключевые финансовые показатели	48
13.3 Структура выручки	51
13.4 Долговая нагрузка Группы	54
13.5 Себестоимость и управленческие расходы.....	55
13.6 Налогообложение.....	58
14. Основные направления развития Компании.....	59
14.1 Развитие продуктового портфеля в 2010-2014 гг.....	59
14.2 Инвестиционная программа компании	63
Контакты	66
Ограничение ответственности.....	67
Приложения.....	68

1 Ответственные лица

Ниже приводится список лиц, ответственных за информацию, раскрытую в Инвестиционном Меморандуме. Указанные лица несут ответственность за содержание документа.

Открытое акционерное общество Завод экологической техники и экопитания «ДИОД» (ОАО «ДИОД») – Эмитент

Адрес местонахождения: 115114, Москва, ул. Дербенёвская, 11а

Генеральный директор: В.П. Тихонов

Главный бухгалтер: Т.М. Курносова

Закрытое акционерное общество ЗАО «Группа «Финансы» (ЗАО «ГФ») – листинговый агент

Юридический адрес: 109316, Москва, Волгоградский пр-т, д. 35

Генеральный директор: А.Л. Звездин

Директор департамента корпоративных финансов: П. В. Новикова

Заявление лиц, ответственных за Инвестиционный Меморандум

Мы, лица, ответственные за подготовку настоящего Инвестиционного Меморандума, заявляем о принятии нами всех разумных мер для того, чтобы информация, содержащаяся в настоящем Инвестиционном Меморандуме, соответствовала фактам и не содержала ошибок, способных исказить его смысл.

2 Риски

2.1 Макроэкономические риски

Недавний кризис и нестабильность мировой финансовой системы могут оказать серьёзное негативное воздействие на деятельность и финансовое положение Компании. Такая экономическая ситуация может повлиять на возможность быстрого доступа к рынку капитала, а также на уровень потребительских расходов, которые за последнее время существенно снизились и, возможно, будут оставаться на таком уровне в течение неопределенного времени. В целом, снижение располагаемого дохода оказывает негативное воздействие на выручку. В частности, затраты на товары для здоровья¹ и фармацевтическую продукцию имеют взаимосвязь с располагаемым доходом и потребительскими расходами. В случае ухудшения текущей экономической ситуации общие потребительские расходы населения будут падать, что может негативно повлиять на результаты нашей деятельности. Снижение потребительских расходов может вынудить Компанию и наших конкурентов снижать цены, тем самым потенциально уменьшая доходность наших продаж.

Остаются неопределенными сроки и характер восстановления на мировых финансовых рынках и мировой и, в частности, российской экономики, и никто не может гарантировать, что в ближайшем будущем ситуация улучшится, или, что это не окажет негативного влияния на результаты нашей деятельности. Ввиду вышеизложенных причин, если текущий экономический спад усугубится, или экономические условия, в которых мы осуществляем свою деятельность, не восстановятся достаточно быстро, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на нашу коммерческую деятельность, финансовое положение и результат операций.

Основные риски для компании в данном случае – снижение потребительских расходов и соответствующее уменьшение доходности продаж.

¹ Под товарами для здоровья в настоящем Инвестиционном Меморандуме понимаются биологически активные добавки, лечебная (активная) косметика и медицинская техника

2.2 Отраслевые риски

Рыночный сегмент, в котором Компания осуществляет основную деятельность, - производство товаров для здоровья, включающее производство и реализацию биологически активных добавок к пище (далее также - «БАД»), лечебной (активной) косметики и медицинской техники, фармацевтических препаратов и биологически активных ингредиентов и субстанций.

Возможное ухудшение ситуации в отрасли может негативным образом отразиться на деятельности Компании, в частности привести к снижению объемов производства и реализации продукции, увеличению ее себестоимости, снижению прибыли.

Наиболее значимыми отраслевыми рисками на **внутреннем рынке** являются:

- **риски, связанные с ухудшением конъюнктуры внутреннего рынка:** снижение внутренних цен на БАД, насыщение рынка, сокращение потребительского спроса, увеличение расходов на закупку сырья, увеличение транспортных и других расходов и т.д. Указанный риск может привести к сокращению объемов реализации продукции, увеличению издержек производства, снижению прибыли. Ухудшение финансового положения Компании может снизить степень привлекательности акций, предлагаемых к продаже. Указанный риск является существенным. Для снижения данного риска необходимо существенное сокращение издержек, оптимизация цен на выпускаемую продукцию, проведение дополнительных мероприятий по оптимизации маркетинговой политики, с целью обеспечения устойчивой позиции, занимаемой на рынке;

- **риски, связанные с усилением конкуренции на рынке:** учитывая, что рынок нелекарственных препаратов (включая рынок товаров для здоровья) в течение многих лет динамично развивается и до настоящего времени демонстрирует стабильные темпы роста, он является привлекательным для производителей с точки зрения получения потенциальных высоких прибылей. В связи с этим, для указанного рынка характерна высокая степень конкуренции. При производстве БАД конкурентами Компании являются как уже широко известные производители, так и новые участники, выводящие на рынок продукцию, аналогичную той, которую производит Компания. Конкуренция может вызвать сокращение объемов реализации продукции, необходимость осуществления дополнительных расходов, негативно повлиять на размер прибыли. Способами нивелирования указанного риска являются расширение линейки выпускаемой продукции, в том числе выведение на рынок новых оригинальных продуктов, не имеющих аналогов, активизация рекламной кампании, оптимизация цен, расширение географии сбыта продукции, в т.ч. экспорт;

- **риски, связанные с качеством и применением БАД, лечебной (активной) косметики и применением фармацевтической продукции ввиду специфики данной продукции:** процесс производства, качество исходного сырья и готовой продукции контролируются с использованием собственных лабораторий Компании и проведением клинических испытаний. Это снижает риски, связанные с качеством продукции. В то же время остается риск, связанный с применением потребителями продукции Компании. Нарушение со стороны потребителей инструкции по применению или недостаточное внимание к информации о противопоказаниях могут привести не желаемый эффект на организм, что может повлечь негативные отзывы о продукции Компании. Даже единичные случаи в этой области могут существенно повлиять на репутацию Компании и дальнейшую тенденцию спроса на продукцию. Также существует риск, связанный с негативным потребительским восприятием БАД препаратов. Деятельность Компании может серьезно пострадать, если аналогичные продукты, распространяемые другими компаниями, окажутся опасными для потребителя, или, если в результате научных исследований, будут сделаны неблагоприятные заключения относительно безопасности или эффективности подобной продукции. Безопасность и качество продукции, которая производится конкурентами Компании по отрасли, могут не соответствовать стандартам качества Компании, что может повлечь возникновение у потребителей негативного восприятия всей отрасли в целом. В случае, если продукция Компании будет затронута таким негативным потребительским восприятием, это приведет к снижению доходов Компании;

- **риски, связанные с возможным изменением на внутреннем рынке цен на сырье, услуги, используемые Компанией в своей деятельности:** данные риски являются для Компании существенными, поскольку увеличение цен может привести к увеличению себестоимости продукции и снижению размера прибыли. В случае если Эмитент компенсирует увеличение себестоимости продукции увеличением отпускных цен на свою продукцию, то это может привести к падению объемов продаж, так как потребительский спрос в сегменте нелекарственных препаратов чувствителен к цене;

- **риски, связанные с производством сырья:** в данном сегменте существуют риски, связанные с сезонностью сбора исходных материалов для производства активных ингредиентов и субстанций, плохо прогнозируемыми температурными условиями и неразвитостью транспортной инфраструктуры;

- **риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Компании:** для российского рынка нелекарственных препаратов характерна тенденция ежегодного увеличения цен на продукцию. Причем, среди потребителей наибольшей популярностью пользуются препараты в ценовом диапазоне до 99 рублей. Таким образом, в случае незначительного увеличения цен на продукцию Компании, риски, связанные с таким изменением, являются незначительными. Деятельность Компании, в том числе объемы производимой и реализуемой продукции, не претерпят существенных изменений в связи с наличием отлаженной системы сбыта продукции, осуществлением рекламных мероприятий, положительной репутации, узнаваемого бренда. В случае значительного увеличения цен на продукцию Компании указанные риски возрастают. В этом случае спрос на продукцию может сократиться вследствие снижения ее конкурентоспособности. Влияние данного риска может быть минимизировано при условии проведения Компанией мероприятий, обеспечивающих повышение конкурентоспособности продукции путем достижения привлекательного для потребителей баланса ценовых и качественных характеристик продукции.

В настоящее время импорт составляет незначительную долю от всех поставок Компании. В будущем Компания планирует увеличивать объем экспорта биологически активных добавок к пище.

Наиболее значимыми отраслевыми рисками на **внешнем рынке** являются:

- **риски, связанные с ухудшением конъюнктуры внешнего рынка:** снижение мировых цен на БАД, сезонные колебания насыщения спроса, изменение потребительских предпочтений, рост транспортных тарифов, увеличение мировых цен на используемое в производстве сырье. Указанный риск может привести к нерентабельности экспортных продаж или импортных закупок. В этом случае Компанией может быть пересмотрена структура продаж или закупок в региональном разрезе. Указанный риск является для Компании незначительным, учитывая, что экспорт в настоящее время отсутствует, а импорт занимает незначительную долю в общих поставках Компании;

- **риски, связанные с возможным изменением цен на сырье и услуги, используемые Компанией в своей деятельности:** указанные риски являются незначительными, поскольку Компания в своей деятельности использует, в основном, российские источники сырья и услуги российских контрагентов. Импортные поставки занимают незначительную долю в общих поставках и не оказывают негативного влияния на деятельность Компании.

2.3 Финансовые риски

Для осуществления финансово-хозяйственной деятельности Компания использует различные источники финансирования, в том числе привлекает как долгосрочные, так и краткосрочные заемные средства. Учитывая данное обстоятельство, рост процентных ставок может привести к увеличению стоимости заемного капитала и недостатку средств для развития Компании, что отрицательно повлияет на прибыль Компании. На дату настоящего Инвестиционного Меморандума деятельность Компании существенно не зависит от изменения процентных ставок, а **риски, связанные с увеличением процентных ставок**, незначительны, т.к. по имеющимся заемным средствам процентные ставки фиксированы. Кроме того, в целом для рынка характерна тенденция снижения рисков, связанных с увеличением процентных ставок, о чем свидетельствует динамика изменения ставки рефинансирования. Начиная с 2009 года, наблюдается тенденция к снижению ставки рефинансирования в Российской Федерации. Если в начале 2009 года действовала ставка рефинансирования в размере 13%, то к концу года (с 28 декабря 2009 года) установлена ставка рефинансирования ЦБ РФ в размере 8,75%. Всего в 2009 году ставка рефинансирования менялась 11 раз. На дату настоящего Инвестиционного Меморандума действует ставка рефинансирования ЦБ РФ в размере 7,75%. Решения о понижении ставки рефинансирования были обусловлены совокупностью макроэкономических тенденций, которые позволили Банку России продолжить снижение процентных ставок по инструментам денежно-кредитной политики, с целью дополнительного стимулирования кредитной активности банковского сектора экономики. Дальнейшие шаги Банка России по снижению ставки рефинансирования будут определяться развитием инфляционных тенденций, динамикой показателей кредитной активности банковского сектора и состоянием финансовых рынков.

Влияние курса обмена иностранных валют практически не оказывает влияния на деятельность Компании, поскольку доля импортных операций в общем объеме поставок Эмитента незначительна, а экспорт отсутствует. Таким образом, на дату настоящего Инвестиционного Меморандума, **риск, связанный с изменением курса обмена иностранных валют**, является для Компании минимальным. Дальнейшее наращивания объемов экспортно-импортных операций будет осуществляться Компанией только на основе детального анализа текущей экономической ситуации в России и в мире и только при приемлемом уровне валютного риска. В этом случае возможный риск, связанный с изменением курса обмена иностранных валют, Компания будет минимизировать путем диверсификации источников поставки сырья и каналов сбыта продукции. Компания не имеет долговых обязательств, выраженных в иностранных валютах, в связи с чем, изменение валютных курсов не должно привести к увеличению расходов Компании на обслуживание текущей ссудной задолженности и не должно повлиять на финансовое состояние Компании, ее ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности.

Компания ежегодно осуществляет объявление и выплату дивидендов по размещенным акциям в форме денежных средств. Инфляция отражается на выплатах по ценным бумагам, т.к. денежные доходы за прошедший промежуток времени между датами получения чистой прибыли, объявления (начисления) дивидендов и их реальным перечислением акционерам обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности. По данным Министерства экономического развития и торговли РФ по итогам 2009 года инфляция составила 8,8%. По данным Росстата, инфляция в России в первом квартале 2010 года составила 3,2 %. **Риск влияния инфляции на выплаты по ценным бумагам** не является существенным. В случае существенного увеличения уровня инфляции Компании имеет возможность, предусмотренную законодательством РФ, объявлять (выплачивать) дивиденды по итогам трех, шести, девяти месяцев финансового года, что существенно минимизирует влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам.

2.4 Риск ликвидности

Существует риск, что после Предложения ликвидность акций Компании будет низкой: «малый» размер Компании, отсутствие широкого понимания сферы деятельности Компании у инвесторов, а также неоднозначное отношение общественности к БАД могут наложить ограничения на уровень ликвидности акций Компании. Для целей поддержания ликвидности своих акций, Компания в соответствии с требованиями ММВБ должна будет воспользоваться услугами маркет-мейкера на период нахождения акций Компании в котировальном списке "В" ММВБ.

За период с 1 по 30 апреля 2010 года на ФБ ММВБ были совершены сделки с обыкновенными акциями 214 эмитентов. 105 из них имеют средненебную капитализацию не более 15 500 000 000 руб., у 71% из них средненебной оборот за указанный период не превысил 0,1% от капитализации, средненебное количество сделок не превысило 500 шт., т.е. большинство ценных бумаг низколиквидные.

2.5 Прочие риски

Несовершенство российской юридической системы и российского законодательства в определенных сферах (в т.ч. фармацевтической области) создает элементы неопределенности для инвестиций и хозяйственной деятельности.

Основным **правовым риском** для Компании и всех участников рынка является ужесточение законодательства, регулирующего производство и оборот биологически активных добавок к пище и других препаратов.

Так, Постановлением Правительства РФ №982 от 01 декабря 2009 года предусмотрена обязательная декларация соответствия – подтверждение качества БАД непосредственно производителем. Подтверждение качества БАД декларацией соответствия вступило в силу с 15.02.2010 года. Многим производителям становится все сложнее соответствовать требованиям к обеспечению эффективности, безопасности, качества препаратов. Производить высококачественную продукцию могут только производители – разработчики БАД, имеющие высокий научно-технический потенциал. В настоящее время деятельность Компании по разработке и производству БАД соответствует требованиям действующего законодательства. Однако тенденция к ужесточению требований законодательства ко всем стадиям производства и реализации БАД вызывает необходимость осуществления Компанией дополнительных расходов в целях поддержания высокого научно-технического и производственного потенциала.

В последнее время среди экспертов и производителей БАД широко обсуждаются инициативы депутатов Государственной думы Российской Федерации и проекты федеральных законов о запрете рекламы БАД на телевидении, радио и в печатных СМИ; введение уголовной ответственности за производство, хранение и сбыт фальсифицированных лекарственных средств и биологически активных добавок к пище; ужесточение наказания в случае, если препараты повлекли смерть двух и более лиц. Если введение уголовной ответственности и ужесточение наказания за причинение вреда жизни и здоровью населения, большинство производителей БАД считают оправданными мерами, то запрет рекламы БАД может нанести ощутимый вред легальному бизнесу и добросовестным производителям, чья деятельность соответствует установленным требованиям законодательства.

Многочисленные инициативы, порой противоречивые, о внесении поправок в действующее законодательство создают неопределенность для участников рынка. В результате, возникают существенные трудности в прогнозировании рисков, оперативной разработке и реализации эффективных мер по их минимизации.

Таким образом, правовые риски, связанные с изменением законодательства, регулирующего или имеющего влияние на деятельность по производству БАД, являются основными и существенными для Компании.

3 Основная информация

3.1 Заявление об оборотных средствах

По данным аудированной отчетности по МСФО за 2009 год оборотных средств Группы достаточно для обеспечения текущих обязательств.²

3.2 Капитализация и размер задолженности

Акции Компании планируется включить в Котировальный список "В" ММВБ.

В силу отсутствия на момент составления настоящего Инвестиционного Меморандума рыночных сделок с акциями Компании значение рыночной капитализации Компании не определено.

Компания не имеет как обеспеченных, так и не обеспеченных долговых эмиссионных ценных бумаг. Других обязательств, в частности косвенной и условной задолженности, у Компании нет, за исключением присущих нормальной хозяйственной деятельности Компании (Таблица 1).

Таблица 1. Структура долга Компании, тыс. руб.

	31.12.2008 г.	31.12.2009 г.
Краткосрочные кредиты и займы	206 320	453 018
Долгосрочные кредиты и займы	310 000	86 612
Всего	516 320	539 630

Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2009 г.

² По состоянию на 31.12.2009 г.

3.3 Сведения об акционерах

Ни один из существующих акционеров не владеет более 25% акций Компании (Рисунок 1, Таблица 2).

Основные акционеры, владеющие более 5% акций Компании: Козлов В.А., Козлова Л.В., Корденкова А.Ю., Тихонов В.П., Тихонова Т.Г., Чернышков Э.А., Чернышкова Е.В., Юкельсон Я.С.

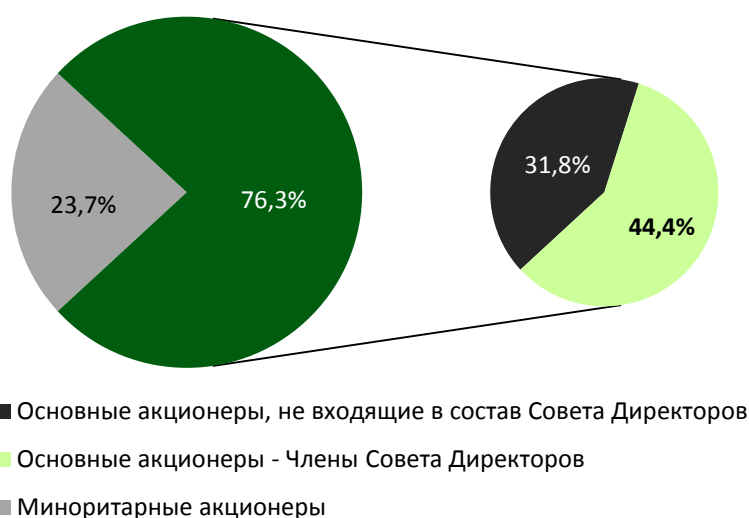
В том числе, входят в состав Совета директоров Компании: Тихонов В.П., Козлов В.А., Чернышков Э.А., Юкельсон Я.С.

Миноритарии владеют 23,7% акций Компании.

Таблица 2. Сведения об акционерах

Акционеры	% уставного капитала	Количество акций, шт
Основные акционеры	76,3%	69 800 000
в т.ч. члены Совета Директоров	44,4%	40 660 000
Миноритарные акционеры	23,7%	21 700 000
Всего	100%	91 500 000

Источник: данные Компании



Источник: данные Компании.

Рисунок 1. Сведения об акционерах

3.2 Цель Предложения

Все денежные средства, привлеченные от Предложения, получат акционеры, участвующие в Предложении.

4. Информация о ценных бумагах, предлагаемых к продаже

4.1 Вид, категория (тип) и форма ценных бумаг, предлагаемых к продаже

Вид: обыкновенные именные бездокументарные акции.

Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата государственной регистрации: 1-03-06923-А, зарегистрирован 20.01.2010 года.

4.2 Юрисдикция, под которой данные ценные бумаги были зарегистрированы

Данные бумаги были зарегистрированы ФСФР России на территории Российской Федерации.

4.3 Описание ценных бумаг, предлагаемых к продаже

Инвесторам будут предложены обыкновенные именные бездокументарные акции в количестве 22 875 000 (двадцать два миллиона восемьсот семьдесят пять тысяч) штук, составляющие 25% текущего уставного капитала Компании.

Сведение о регистраторе:

Полное фирменное наименование регистратора: Закрытое акционерное общество «РДЦ ПАРИТЕТ»

Сокращенное фирменное наименование регистратора: ЗАО «РДЦ ПАРИТЕТ»

Место нахождения регистратора: 115114, г. Москва, Кожевнический проезд, д.4, стр.6

Лицензия регистратора на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг:

Номер лицензии: 10-000-1-00294

Дата выдачи: 16.01.2004г.

Срок действия: без ограничения срока действия

Орган, выдавший лицензию: ФСФР России

Дата, с которой ведение реестра именных ценных бумаг Эмитента осуществляется указанным регистратором: 25.11.2002 г.

Иные сведения о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг Эмитента, указываемые Эмитентом по собственному усмотрению: отсутствуют.

4.4 Номинальная стоимость

Номинальная стоимость акций, предлагаемых к продаже: *0,01 (ноль целых одна сотая) рубля*

4.5 Права, закрепленные за ценными бумагами, в том числе все ограничения данных прав, а также процедуры, установленные для осуществления этих прав

Держатели акций Компании имеют права, закрепленные в Уставе Эмитента, Решении о выпуске ценных бумаг и Проспекте ценных бумаг, в том числе на получение дивидендов, если такое решение было принято общим собранием акционеров. Список лиц, имеющих право получения дивидендов, составляется на дату составления списка лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров, на котором принимается решение о выплате соответствующих дивидендов. Для составления

списка лиц, имеющих право получения дивидендов, номинальный держатель акций представляет данные о лицах, в интересах которых он владеет акциями.

Ограничения и процедуры для держателей-нерезидентов отсутствуют. Однако порядок налогообложения дивидендов для нерезидентов отличается от соответствующего порядка налогообложения для резидентов РФ.

Периодичность выплаты дивидендов оставляется на усмотрение общего собрания акционеров Компании. Кумулятивный характер платежей для дивидендов не предусмотрен.

Владение акциями Компании дает, помимо прочего, право голоса на общих собраниях акционеров, а также преимущественное право на покупки при размещении ценных бумаг такого же класса в случаях, предусмотренных Уставом Компании и российским законодательством.

Право держателей акций Компании на участие в ее прибыли осуществляется через выплату дивидендов. Акции дают право своему владельцу на участие в нераспределенной прибыли при ликвидации Компании в случаях и на условиях, предусмотренных российским законодательством.

4.6 Заявление о планируемом выпуске дополнительных акций Компании

19 апреля 2010 г. внеочередное общее собрание акционеров Компании приняло решение об увеличении уставного капитала Компании путем размещения по открытой подписке дополнительных обыкновенных бездокументарных акций в количестве 27 450 000 (двадцать семь миллионов четыреста пятьдесят тысяч) штук, что составляет 30% от текущего уставного капитала (далее – «Дополнительный выпуск»). Решение о Дополнительном выпуске и Проспект ценных бумаг были утверждены советом директоров Компании 27 апреля 2010 г. и зарегистрированы ФСФР 24 мая 2010 г., государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг 1-03-06923-A-001D.

Акции Дополнительного выпуска не будут участвовать в Предложении и могут быть размещены Компанией в течение года с момента государственной регистрации Дополнительного выпуска в ФСФР.

4.7 Ограничения на свободное перемещение ценных бумаг

Ограничения на свободное перемещение ценных бумаг не предусмотрены.

4.8 Указание на предложения о поглощении

В 2009 году и в период с начала 2010 года до даты настоящего Информационного Меморандума Компания не получала добровольное или обязательное предложение, сделанное в соответствии с положениями Главы XI.1 Федерального закона № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г. (с последующими изменениями и дополнениями).

5. Сроки и условия продажи акций, предлагаемых к продаже

5.1 Условия, примерный график и порядок продажи акций, предлагаемых к продаже

Общая сумма акций, предлагаемых к продаже: ЗАО «ФИНАМ» оценивает стоимость предлагаемых к продаже акций в размере до 895 327 000 (восемьсот девяноста пяти миллионов трехсот двадцати семи тысяч) рублей.

Интервал времени приема заявок

Прием Заявок с датой активации с 10:00 (московское время) 9 июня 2010 г. по 18:00 (московское время) 22 июня 2010 г., активация 10:00 (московское время) 23 июня 2010 г.

Прием Адресных заявок с 10:00 (московское время) до 11:00 (московское время) 23 июня 2010 г.

Отмена и временное прекращение Предложения

Продающие акционеры Компании могут отказаться от продажи акций или уменьшить количество продаваемых акций до даты начала формирования книги заявок.

Возврат излишних сумм

Если Заявка с датой активации от покупателя на покупку акций, предлагаемых к продаже, не была удовлетворена частично в процессе размещения, то остатки средств депонированных покупателем на счете Участника торгов ЗАО «ФБ ММВБ» будут возвращены в сроки, предусмотренные законодательством РФ.

Если Адресная заявка покупателя на покупку акций, предлагаемых к продаже, не была удовлетворена в процессе размещения, то деньги депонированные покупателем на счете Участника торгов ЗАО «ФБ ММВБ» будут возвращены в сроки, предусмотренные законодательством РФ.

Порядок подачи заявки на приобретение ценных бумаг

Акции допущены в режим размещения: адресные заявки ФБ ММВБ.

С 9 по 22 июня 2010 г. в системе торгов ФБ ММВБ принимаются заявки в адрес ЗАО «ФИНАМ» с датой активации, дата активации 10:00 (московское время) 23 июня 2010 г.

С 10:00 по 11:00 (московское время) 23 июня 2010 г. в системе торгов ФБ ММВБ принимаются адресные заявки в адрес ЗАО «ФИНАМ».

Способ и сроки оплаты ценных бумаг и их поставки

Сделки будут заключаться 23 июня 2010 г. в режиме размещения: адресные заявки с кодом расчетов Т0 (Поставка бумаг и платеж за них осуществляется в день размещения) в соответствии с правилами торгов ФБ ММВБ.

Способ и дата публичного оповещения о результатах размещения

Информация об итогах размещения будет опубликована в ленте новостей и на сайте www.paritet.ru, не позднее 2 (двух) дней с момента окончания размещения.

5.2 Регламент распределения ценных бумаг

Категории инвесторов

Предложение осуществляется среди всех категорий российских инвесторов без ограничений.

Лица, выразившие намерение участвовать в Предложении (в размере >5%)

На дату подписания настоящего Инвестиционного Меморандума Компании не было известно о лицах, выразивших намерение участвовать в подписке на акции в размере, превышающем 5% от объема акций, предлагаемых к продаже.

Участие в будущей прибыли (дивиденды)

Согласно Уставу Компании и российскому законодательству у владельцев обыкновенных именных акций Компании есть право участия в прибыли путем получения дивидендов.

Привилегии при продаже акций, предлагаемых к продаже.

Привилегий не предусмотрено.

Минимальный лот

Одна акция.

5.3 Цены

Порядок определения цены Предложения

Цену продажи акций, предлагаемых к продаже, через Биржу определяет Продавец в 11:00 (московское время) 23 июня 2010 г. Расходы покупателей (помимо оплаты указанного в заявке количества акций) могут быть связаны с оплатой комиссии Биржи, брокерских услуг, а в случае необходимости открытием лицевого счета (счета депо в депозитарии) и внесением приходных записей о зачислении приобретенных акций на такие счета.

Комиссия Биржи и брокера может меняться в период с даты настоящего Инвестиционного Меморандума до даты продажи акций, предлагаемых к продаже. Актуальную информацию можно посмотреть на сайте биржи www.micex.ru и на сайте брокера.

Объявление цены

Цена акций, предлагаемых к продаже, будет опубликована в пресс-релизе на официальных сайтах информационных агентств, официальном сайте, используемом Эмитентом для раскрытия информации, www.ragit.ru и в любых средствах массовой информации по усмотрению Эмитента не позднее даты продажи акций через Биржу.

5.4 Координаторы Предложения

Размещение ценных бумаг осуществляется с привлечением следующих лиц:

Листинговый агент

Листинговый агент необходим для получения допуска акций Эмитента к торгам в процессе размещения и/или обращения в Секторе инновационных и растущих компаний ЗАО ФБ «ММВБ».

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Группа Финансы»

Сокращенное наименование: ЗАО «ГФ»

Место нахождения: 109316, Москва, Волгоградский пр-т, д. 35

Свидетельство об аккредитации в качестве листингового агента № 1175-4/1003 от 24.02.2009 года. Протокол №14 о продлении аккредитации сроком на два года от 18.02.2010 г.

Организаторы торговли на рынке ценных бумаг и депозитарии

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММВБ"

Сокращенное наименование: ЗАО "ФБ ММВБ"

Место нахождения: Российская Федерация, 125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13

Данные о лицензии на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг:

Номер лицензии: 077-10489-000001

Дата выдачи лицензии: 23.08.2007

Срок действия лицензии: без ограничения срока действия

Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по финансовым рынкам России (ФСФР России).

Потенциальный приобретатель Акции на торгах в Закрытом акционерном обществе «Фондовая биржа ММВБ» (далее – ФБ ММВБ) обязан открыть счет депо, на который будут зачисляться приобретаемые акции, в Закрытом акционерном обществе «Национальный депозитарный центр» (далее – НДЦ) или в другом депозитарии, являющимся депонентом по отношению к НДЦ.

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Национальный депозитарный центр»

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО "НДЦ"

Место нахождения: 125009, г.Москва, Средний Кисловский переулок, д.1/13, стр.4

Почтовый адрес: 105062, г. Москва, ул. Машкова, д.13, стр.1

ИНН: 7703394070

Телефон: (495) 234-48-65

Номер лицензии: 177-03431-000100

Дата выдачи: 04.12.2000

Срок действия: без ограничения срока действия

Лицензирующий орган: ФКЦБ России

Организации, оказывающие услуги по продаже ценных бумаг Эмитента (Продавцы)

Акции к продаже предлагают ЗАО «ФИНАМ» и ОАО «БД «ОТКРЫТИЕ». За последние три года у Эмитента не было связей с ЗАО «ФИНАМ» и ОАО «БД «ОТКРЫТИЕ», за исключением отношений, возникших вследствие выполнения ЗАО «ФИНАМ» и ОАО «БД «ОТКРЫТИЕ» функций по подготовке и координации продажи ценных бумаг в рамках данного размещения.

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Инвестиционная компания «Финам»**

Сокращенное наименование: ЗАО "ФИНАМ"

Место нахождения: Российская Федерация, 101000 г.Москва, ул.Мясницкая, д.26 а, стр.1, комн.42

Адрес для корреспонденции: Российская Федерация, 101000 г.Москва, Главпочтамт а/я 925

Е-mail: ask@finam.ru

Тел.: +7(495)796-9026; 8-800-200-44-00 (бесплатная линия по РФ)

www.finam.ru

ИНН 7731038186

Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»**

Сокращенное наименование: ОАО "БД "ОТКРЫТИЕ"

Место нахождения: Российская Федерация, 129010, г.Москва, Протопоповский пер., д.19, стр.10

Адрес для корреспонденции: Российская Федерация, 129010, г.Москва, Протопоповский пер., д.19, стр.10

Е-mail: clients@open.ru

Тел/факс + 7(495) 777-56-56, 956-47-00

invest.open.ru

ИНН/КПП 7710170659/775001001

Основные функции Продавца:

-оказывать услуги по продаже акций Эмитента на основании заключенного с ним договора, включая определение ценового диапазона продажи акций, разработку схемы продажи акций, проведение маркетинговых мероприятий для привлечения покупателей.

У Продавца отсутствует обязанность по приобретению не проданных в срок акций Эмитента, предлагаемых к продаже.

6. Допуск ценных бумаг к торгам

Допуск ценных бумаг к торгам на организованном рынке

Предполагается, что обыкновенные именные акции Компании будут включены в Котировальный список «В» ЗАО «ФБ ММВБ» до даты Предложения.

Предполагается, что ЗАО «ФБ ММВБ» осуществит допуск именных обыкновенных акций Компании к обращению в Секторе инновационных и растущих компаний с 9 июня до 23 июня 2010г. только в режиме размещения: адресные заявки, 24 июня 2010г. акции будут переведены в основной режим торгов ФБ ММВБ.

Маркет-мейкер

С ЗАО «ФИНАМ» 28 мая 2010 года заключен договор на оказание Эмитенту услуги маркет-мейкера а в течение не менее 12 (двенадцати) месяцев после завершения размещения акций 23 июня 2010, но не ранее даты допуска Акции к основным торгам при обращении. Размер вознаграждения за оказание услуг маркет-мейкера составляет 150 000 (сто пятьдесят тысяч) рублей, в т.ч. НДС 18%.ежемесячно.

Стабилизация

Эмитент не гарантирует стабилизации цены на акции Эмитента.

7. Держатели торгуемых акций

Лица, предлагающие акции к продаже

Акции к продаже предлагают ЗАО «ФИНАМ» и ОАО «БД «ОТКРЫТИЕ». За последние три года данные общества не предоставляли Эмитенту финансовых услуг, также как и каких-либо других услуг.

Наименование и класс ценных бумаг, предлагаемых к продаже

Акции обыкновенные, именные бездокументарные номинальной стоимостью 0,01 (ноль целых одна сотая) рубля.

Обязательство продавцов акций Компании о воздержании последующей продажи своих акций на организованном рынке ценных бумаг

Не предусмотрено.

8. Общая стоимость Предложения

Общая денежная сумма средств, которая может быть получена продающими акционерами Компании, по оценкам ЗАО «ФИНАМ», составит до 895 327 000 (восемисот девяноста пяти миллионов трехсот двадцати семи тысяч) рублей.

Общая сумма затрат продающих акционеров и Компании в связи с Предложением, может составить до 7% от суммы Предложения.

9. Прочая информация

Аудиторская проверка

Информация об аудиторе, осуществившем независимую проверку бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента за три последних завершённых финансовых года.

Полное фирменное наименование аудиторской организации: Общество с ограниченной ответственностью «Аудитор»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Аудитор»

Место нахождения: 115230, г. Москва, Каширское шоссе, д. 12, стр. 1

Номер телефона, факса: (495) 355-68-72

Адрес электронной почты: не имеет

Данные о лицензии на осуществление аудиторской деятельности:

Номер лицензии: Е 007518

Дата выдачи: 15.07.2005 г.

Срок действия: до 15.07.2010 г.

Орган, выдавший лицензию: Министерство Финансов Российской Федерации.

Полное наименование саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является (являлся) аудитор Эмитента: Некоммерческое партнерство «Гильдия аудиторов Региональных Институтов Профессиональных бухгалтеров»

Место нахождения саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является (являлся) аудитор эмитента: 127081, г. Москва, Ясный проезд, д. 19, стр. 2

Финансовый год (годы) или иной отчетный период, за который (за которые) аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента: 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 годы

Информация об аудиторе, осуществившем независимую проверку консолидированной финансовой отчётности по МСФО за 2007:

Полное фирменное наименование: Аудиторская фирма ООО “Редль и Партнёры Аудит”

Место нахождения: 107023, г.Москва, ул. Электрозаводская, д.27, стр.2

Почтовый адрес: 107023, г.Москва, ул. Электрозаводская, д.27, стр.2

ИНН/КПП: 7701510161/771801001

Телефон: (495) 933-51-20

Информация об аудиторе, осуществившем независимую проверку консолидированной финансовой отчётности по МСФО за 2008, 2009:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью “Аудиторско-консалтинговая группа “Нексия Си Ай Эс”

Место нахождения: 117997, г.Москва, ул. Б. Якиманка, д.33/13, стр.2

Почтовый адрес: 117997, г.Москва, ул. Б. Якиманка, д.33/13, стр.2

ИНН/КПП: 7706517812/ 770601001

Телефон: (495) 780-62-50

Используемая информация

В настоящий Инвестиционный Меморандум включена информация, источником которой являются третьи лица. Источники информации указаны в ссылках настоящего Инвестиционного Меморандума. Данная информация была воспроизведена без искажений, и, насколько Компания в состоянии удостовериться в данной информации, в ней не было пропущено фактов, делающих воспроизведенную информацию существенно неточной или вводящей в заблуждение.

10 Информация о Компании

Открытое акционерное общество Завод экологической техники и экопитания «ДИОД» зарегистрировано Московской регистрационной палатой за № 029.713 от 16.02.1994 г. Сведения о Компании внесены в ЕГРЮЛ Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по Москве 18.07.2002 г. за ОГРН 1027739005062.

ОАО «ДИОД» является одним из основателей рынка БАД в России и занимается данным бизнесом с 1999 г. В настоящее время – это второй крупнейший производитель БАД в России и производитель, входящий в ТОП-10 в секторе лечебной (активной) косметики.³ Доля рынка в 6% (сегмент БАД) и 3,41% (сегмент Лечебная (активная) косметика) в 2009 г по данным компании DSM Group. В состав группы Компании входят 11 предприятий, занятых в производстве и дистрибуции БАДов, лечебной косметики, фармпрепаратов, медицинской и экологической техники и инновационных субстанций (далее - «Группа»). ОАО «ДИОД» расположено в центре Москвы в районе станции метро Павелецкая и занимает участок земли площадью около 0.73 гектара. В Группе работают 533 человека. Эффективная сеть дистрибуции товаров Группы охватывает 77 регионов России, а также включает собственную розничную сеть, состоящую из 6 магазинов.

10.1 Миссия

Разработка, производство и популяризация в России и за рубежом товаров для здоровья и фармацевтических препаратов для лечения и профилактики социально значимых заболеваний.

10.2 История

История ОАО «ДИОД» началась в октябре 1931 года. Во время войны завод выпускал снаряды для «Катюш», в послевоенные годы – оптикоэлектронику, в том числе для нужд военно-промышленного комплекса. В 1992 году ОАО «ДИОД» первым в России освоило серийное производство аэроионизаторов и создало ионизатор воздуха «Элион-132».

1994 год - Приватизация завода на базе территории № 2 (цех № 4) ПО «Сапфир». Чековая приватизация по II типу: 1 ваучер обменивался на 4 акции ОАО «ДИОД». После дробления в 2010 году – это 40 000 акций.

1995 год ОАО «ДИОД» - производитель неохлаждаемых фотодиодов. Уход с рынка B2B. Переход на рынок товаров для здоровья, продающихся, в первую очередь, для населения. Начало серийного выпуска аппарата аэроионопрофилактики – «Элион-132», разработанного совместно с НИИ Скорой помощи им. Н.В. Склифосовского, г. Москва. Начало создания сети фирменных магазинов «МИР ЭКОЛОГИИ».

1996 год - Выпуск 1-го варианта аппарата «ГЕОРГИЙ», разработанного совместно с Главным военным клиническим госпиталем академика Н.Н. Бурденко, г. Москва.

³ Данные розничного аудита фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2009г.

1997 год - Создание дочерней структуры – НПО «Экология Питания» для производства БАДов. Производство БАД «Спирулина ВЭЛ», разработанного совместно с «Earthrise», USA.

1998 год - Начало проектирования и строительство цеха по производству БАДов на территории ОАО «ДИОД».

1999 год - Производство БАД «Долголет», «Йод-Актив», разработанного совместно с Медицинским радиологическим научным центром РАМН г. Обнинск.

2000 год - Производство БАД «Виардо».

2001 год - Производство БАД «Капилар» созданного на базе фармацевтического препарата «Диквертин», разработанного Всероссийским НИИ лекарственных растений, г. Москва.

2002 год - Начало производства БАД «Селен-Актив» разработанного совместно с Медицинским радиологическим научным центром РАМН г. Обнинск.

2003 год – Производство БАД «Окулист» и «Кальций-Актив», разработанного совместно с Московским стоматологическим университетом.

2004 год - Лидер отрасли БАД.⁴ Выпуск Лечебной косметики – Крем – бальзама для тела «Капилар».

2005 год - Лидер отрасли БАД.⁵ Начало работы в области нанотехнологий. Начало производства БАД «Капсулы Артро-Актив», бальзама масляного «Артро-Актив Согревающий», крем –бальзама «Артро-Актив Питающий», разработанных совместно Санкт - Петербургским институтом фармации.

2006 год - Лидер отрасли БАД.⁶ Успешное отражение рейдерской атаки компании «Росбилдинг». Производство геля для ног «Капилар с флавоноидами».

2007 год - Получение эксклюзивных прав на территории России и стран СНГ на производство Блокатора калорий «Фаза 2», заключение контракта с компанией «Фармахем», USA. Начало переговоров о покупке и консолидации компаний ЗАО «Корпорация «Олифен» и ЗАО «Вега Фарм». Регистрация медицинской технологии с использованием «Кардивизора - 06» для лечебно-реабилитационных и профилактических мероприятий.

2008 год - Производство Блокатора калорий «Фаза 2». Покупка и консолидация фармацевтических компаний ЗАО «Корпорация «Олифен» и ЗАО «Вега Фарм». Достижение договоренностей о покупке контрольного пакета акций ЗАО «Аметис» производителя дигидрокверцетина. Разработка рецептуры зубной пасты с наночастицами, способствующими микропломбированию зубных трещин.

2009 год – Получение ЗАО «Аметис» Сертификата безопасности (ГРАС), USA на дигидрокверцетин. Приобретение контрольного пакета акций ООО «Флавир» для производства фармацевтического препарата «Диквертин». Начало выпуска БАД «Араглин Д», разработанного совместно с Институтом гриппа РАМН. Выпуск БАД «Окулист Черника», разработанного совместно с Ассоциацией детских офтальмологов России. Разработка спрея «Окулист» с использованием липосомальных нанотехнологий совместно с Институтом медико-биологических проблем.

2010 год - Выпуск БАД «Стелла» совместно с Ассоциацией акушеров-гинекологов России. Окончание разработки бионизатора «Био Элион». Регистрация йод - анализатора «МИКОН-ЙОД» (анализатор йода в моче) для скрининга йододефицитных состояний.

⁴ Данные розничного аудита фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2004г.

⁵ Данные розничного аудита фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2005г.

⁶ Данные розничного аудита фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2006г.

10.3 Стратегия развития Компании

ОАО «ДИОД» считается одним из основателей рынка БАД в России и занимается данным бизнесом с 1999 г. ОАО «ДИОД» исторически добивалось успехов в выводе на рынок продуктов, пользующихся спросом и удовлетворяющих потребности потребителей. В настоящее время – это второй крупнейший производитель БАД и лечебной (активной) косметики в России⁷.

Российский рынок товаров для здоровья является одним из самых быстрорастущих в мире (средние темпы роста 19,5% в год в 2005-2009гг.)⁸. Формирование культуры здорового образа жизни, предполагающей изменение структуры потребления в пользу превентивных средств и БАД, а также общее старение населения России и растущий уровень хронических заболеваний являются объективными причинами роста спроса на нелекарственные препараты.

Стратегия Компании заключается в создании новой, высококачественной продукции с опорой на отечественную сырьевую базу и сосредоточена на следующих направлениях развития:

Максимизация текущих конкурентных преимуществ Компании

Использование эксклюзивных методик и разработок для создания уникальных по своим качествам продуктов

Коммерциализация R&D

Доработка и перерегистрация собственных нелекарственных препаратов в фармацевтические препараты.

Разработка, тестирование и регистрация инновационных фармацевтических препаратов и отдельных субстанций.

Создание новых и продвижение существующих торговых марок в сегменте безрецептурных препаратов.

Использование нанотехнологий в производстве товаров для здоровья.

Повышение эффективности производства

Эффективное развитие и управление сырьевой базой.

Оптимизация бизнес-процессов.

Получение сертификата GMP.

Создание совместных предприятий с ведущими российскими и иностранными компаниями.

Запуск новых продуктов, увеличение доли фармацевтической продукции

В краткосрочной перспективе стратегия фокусируется на лечебном питании: сохранение доли в 5% на рынке нелекарственных препаратов при прогнозируемом росте рынка на 10-15% в год⁹, создание нового для России сегмента лечебного питания.

В долгосрочной перспективе стратегия сосредоточена на фармацевтике – оригинальных препаратах и модифицированных дженериках: вывод на рынок 10-12 новых препаратов до 2013 года, из которых 2-3 блокбастера с ежегодным объемом продаж до 10-15 млн. долларов США.

⁷ Данные розничного аудита фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2009 год

⁸ Данные маркетингового агентства DSM-Group

⁹ Отчёт DSM Group. Фармацевтический рынок России 2009г.

Развитие дистрибуции

Выход на продуктовый ритейл

Адаптация дистрибуционной сети к продаже собственных фармацевтических препаратов

Увеличение роли региональных дистрибьюторов

Экспорт через партнерство с зарубежными компаниями

10.4 Органы управления Эмитента

Органами управления ОАО «ДИОД» являются:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров;
- единоличный исполнительный орган (генеральный директор).

Председатель совета директоров:

Козлов Владимир Александрович

Год рождения: 1960

Образование: высшее профессиональное

В 1991 окончил Московский институт радиотехники, электроники и автоматики по специальности радиотехника.

Практический опыт: 1995 – по наст. время – ОАО «ДИОД» – Первый заместитель Генерального директора

Члены Совета директоров:

Кузнецов Юрий Сергеевич

Год рождения: 1939

Должность: Независимый директор ОАО «ДИОД».

Образование: высшее

В 1971 окончил Минское высшее техническое зенитно-ракетное училище (ПВО)

Харьковская академия АРТА (год окончания 1984 г.), Минское высшее инженерно-техническое училище (МВИЗРУ) дата окончания 1981 год.

Специальность: радиоинженер.

До 2000 года Начальник отдела Департамента промышленности Правительства г. Москвы

Куриосова Татьяна Михайловна

Год рождения: 1952

Должность: 1993 – по наст. время – ОАО «ДИОД» – главный бухгалтер

Образование: высшее профессиональное

В 1993 окончила Всесоюзный Заочный институт пищевой промышленности по специальности бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности

Ланская Ирина Анатольевна

Год рождения: 1957

Должность: 1995 – по наст. время – ОАО «ДИОД» – директор магазина ОАО «ДИОД»

Образование: высшее профессиональное

В 1990 окончила Рижский государственный педагогический институт по специальности история

Осипенко Юрий Владимирович

Год рождения: 1976

Должность: Независимый директор ОАО «ДИОД». С сентября 2008 г. по настоящее время – Холдинговая компания «НАЦИА» - Президент

Образование: высшее профессиональное

В 1997 году окончил Восточно-Украинский Государственный университет, специализация менеджер-системоаналитик.

Тихонов Владимир Петрович

Год рождения: 1966

Должность: 1994 – по наст. время – ОАО «ДИОД» – генеральный директор

Образование: высшее профессиональное

В 1992 окончил МВТУ им. Баумана по специальности биотехнические и медицинские аппараты и системы

Тюренков Владимир Александрович

Год рождения: 1963

Должность: Независимый директор ОАО «ДИОД».

Образование: высшее профессиональное

МВТУ им. Баумана, аспирантура Института США и Канады РАН

Pepperdine University, США, штат Калифорния (MBA)

Частный инвестор и консультант нескольких инвестиционных фондов в США и Сингапуре. Ранее – управляющий директор инвестиционной компании Hansberger Global Investors, США; член Совета Директоров ОГК-4; член совета директоров «Открытые Инвестиции».

Чернышков Эдуард Анатольевич

Год рождения: 1961

Должность: 1995 – по наст. время – ОАО «ДИОД» – директор по внешнеэкономическим связям

Образование: высшее профессиональное

В 1989 окончил Всесоюзный заочный политехнический институт по специальности Технология машиностроения, металлорежущие станки и инструменты

Юкельсон Яков Сергеевич

Год рождения: 1938

Должность: 1994 – по наст. время – ОАО «ДИОД» – Главный инженер

Единоличным исполнительным органом общества является Генеральный Директор Тихонов Владимир Петрович.

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен уставом Компании.

10.5 Организационная структура Компании.

Общее собрание акционеров

Компетенция общего собрания акционеров Эмитента в соответствии с Уставом:

«13.1. Общее собрание акционеров является высшим органом управления Общества».

К компетенции Общего собрания акционеров относятся, в том числе, следующие вопросы:

- внесение изменений и дополнений в настоящий Устав или утверждение Устава в новой редакции; реорганизация Общества; ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов; определение количественного состава Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий; определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций Общества и прав, предоставляемых этими акциями; увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций, путем размещения дополнительных акций посредством открытой подписки, путем размещения дополнительных акций (эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в акции) посредством закрытой подписки; уменьшение уставного капитала; избрание единоличного исполнительного органа Общества и досрочное прекращение его полномочий; избрание членов Ревизионной комиссии и досрочное прекращение их полномочий; утверждение аудитора Общества; утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности Общества, а так же распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов; избрание членов счетной

комиссии и досрочное прекращение их полномочий; дробление и консолидация акций; принятие решений об одобрении сделок; принятие решения об одобрении крупных сделок; приобретение Обществом размещенных акций; принятие решения об участии в холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций; утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Общества; выплата членам Совета директоров вознаграждения; выплата членам Ревизионной комиссии вознаграждения; и решение иных вопросов, предусмотренных Федеральным законом "Об акционерных обществах".

Совет директоров Эмитента.

В соответствии с Уставом Эмитента:

«17.1. Совет директоров состоит из девяти членов.

17.2. Членом Совета директоров может быть только физическое лицо. Член Совета директоров может не быть акционером Общества.

17.3. Члены Совета директоров ежегодно избираются годовым Общим собранием акционеров.»

Срок полномочий членов Совета директоров исчисляется с момента избрания их годовым Общим собранием акционеров до следующего годового Общего собрания акционеров.

Выборы членов Совета директоров осуществляются на Общем собрании акционеров кумулятивным голосованием. Общее собрание акционеров вправе принять решение о досрочном прекращении полномочий членов Совета директоров. При этом такое решение может быть принято только в отношении всех членов Совета директоров одновременно.

В соответствии с Уставом компетенция Совета директоров:

«18.1. В компетенцию Совета директоров входит решение вопросов общего руководства деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесенных настоящим Уставом к компетенции Общего собрания акционеров».

К компетенции Совета директоров относятся, в том числе, следующие вопросы: определение приоритетных направлений деятельности Общества; созыв годового и внеочередного Общих собраний акционеров, утверждение повестки дня Общего собрания акционеров; определение даты составления списка лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров; определение цены (денежной оценки) имущества, цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг; приобретение размещенных Обществом акций, облигаций и иных ценных бумаг; рекомендации по размеру выплачиваемых членам Ревизионной комиссии вознаграждений и компенсаций и определение размера оплаты услуг аудитора; рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты; использование резервного фонда и иных фондов Общества; утверждение внутренних документов Общества; создание филиалов и открытие представительств Общества; одобрение крупных сделок; утверждение регистратора Общества и условий договора с ним; избрание (переизбрание) председателя Совета директоров; предварительное утверждение годовых отчетов Общества; утверждение решения о выпуске ценных бумаг, проспекта эмиссии ценных бумаг, отчета об итогах выпуска ценных бумаг; утверждение отчета об итогах приобретения акций; определение размера оплаты услуг аудитора; создание и ликвидация филиалов, открытие и ликвидация представительств Общества, утверждение положений о филиалах и представительствах, внесение в них изменений и дополнений, назначение руководителей филиалов и представительств и прекращение их полномочий; внесение в Устав изменений, связанных с созданием филиалов, открытием представительств Общества и их ликвидацией и иные вопросы, предусмотренные Федеральным законом "Об акционерных обществах" и иными нормативными правовыми актами РФ.

Совет директоров создает постоянно действующий комитет по аудиту. В случае необходимости Совет директоров вправе создавать и другие комитеты, постоянно действующие или временные.

Комитет Совета директоров состоит только из членов Совета директоров. Члены комитетов избираются большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании. Количественный состав комитета не может быть менее 2 (двух) членов. Комитеты являются консультативно-совещательными органами Совета директоров и предназначены для предварительного и эффективного рассмотрения вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров, и подготовки рекомендаций

Совету директоров для принятия решений. Комитеты не вправе действовать от имени Совета директоров и не обладают властно-распорядительными полномочиями. Порядок формирования и деятельность комитета Совета директоров устанавливается положением о соответствующем комитете Совета директоров».

Генеральный директор Эмитента

В соответствии с Уставом Эмитента:

«20.1. Единоличным исполнительным органом Общества является генеральный директор Общества (далее по тексту - «Генеральный директор»), избираемый Общим собранием акционеров Общества сроком на пять лет.

20.2. Права и обязанности, размер оплаты услуг Генерального директора определяются договором (контрактом), заключаемым им с Обществом. Договор от имени Общества подписывается председателем Совета директоров Общества.

20.3. Генеральный директор принимает решения по вопросам, не отнесенным настоящим Уставом к компетенции Общего собрания акционеров или Совета директоров.

20.4. Генеральный директор без доверенности действует от имени Общества, в том числе представляет интересы Общества, совершает сделки от имени Общества, утверждает штаты, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Общества.

20.5. Генеральный директор принимает решение об участии и о прекращении участия Общества в других организациях (за исключением организаций, указанных в подпункте 18 пункта 1 статьи 48 ФЗ "Об акционерных обществах"), в том числе принимает решения по вопросам использования Обществом своих прав, вытекающих из участия Общества в других организациях (владение долями, акциями, паями), включая голосование по вопросам повестки дня высшего органа управления таких организаций.

20.6. Совмещение Генеральным директором должностей в органах управления других организаций допускается только с согласия Совета директоров».

Ревизионная комиссия Эмитента

В соответствии с Уставом Эмитента:

«21.1. Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества осуществляется Ревизионной комиссией в составе из 3-х человек.

Члены Ревизионной комиссии не могут одновременно являться членами Совета директоров, а также занимать иные должности в органах управления Общества.

Акции, принадлежащие членам Совета директоров или лицам, занимающим должности в органах управления Общества, не могут участвовать в голосовании при избрании членов Ревизионной комиссии.

21.2. Компетенция Ревизионной комиссии определяется Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом.

21.3. Проверка (ревизия) финансово-хозяйственной деятельности Общества осуществляется по итогам деятельности Общества за год, а также во всякое время по инициативе Ревизионной комиссии, решению Общего собрания акционеров, Совета директоров или по требованию акционера (акционеров) Общества, владеющего в совокупности не менее чем 10 процентами голосующих акций Общества.

По требованию Ревизионной комиссии лица, занимающие должности в органах управления Общества, обязаны представить документы о финансово-хозяйственной деятельности Общества.

Результаты проверок (ревизий) финансово-хозяйственной деятельности Общества представляются Совету директоров и утверждаются на Общем собрании акционеров.

Ревизионная комиссия Общества вправе потребовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров, в соответствии со статьей 55 Федерального закона «Об акционерных обществах».

По решению Общего собрания акционеров членам Ревизионной комиссии в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждения и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими своих обязанностей. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются также решением Общего собрания акционеров».

Счетная комиссия Эмитента

В соответствии с Уставом:

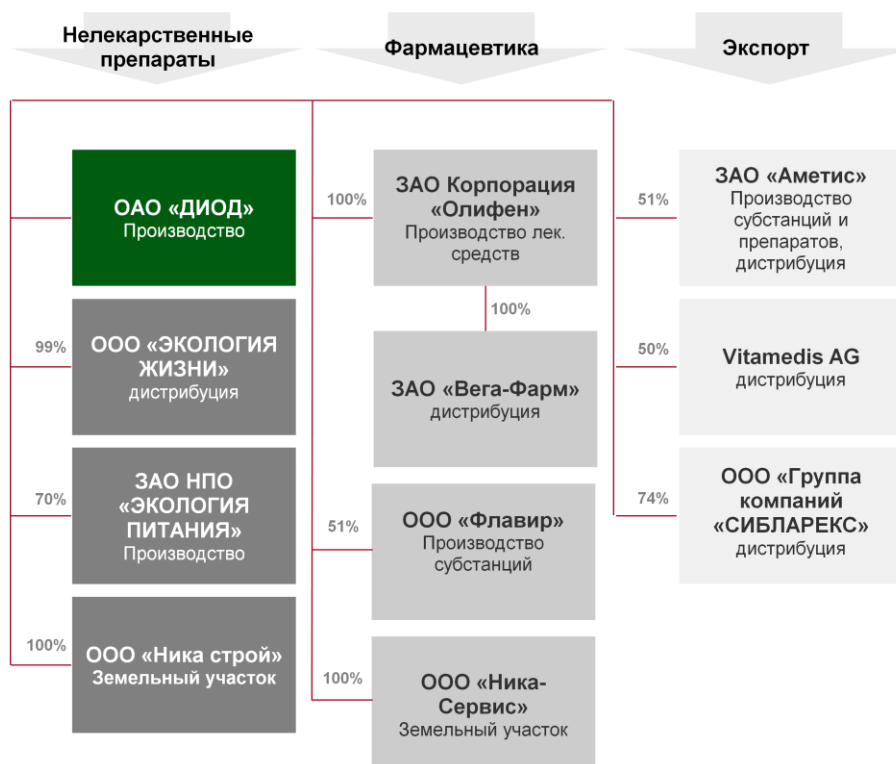
«12.3. В Обществе создается счетная комиссия в количестве 4 (четыре) человек. Счетная комиссия избирается Общим собранием акционеров сроком на 1 (один) год. Счетная комиссия проверяет полномочия и регистрирует лиц, участвующих в Общем собрании акционеров, определяет кворум общего собрания акционеров, разъясняет вопросы, возникающие в связи с реализацией акционерами (их представителями) права голоса на общем собрании, разъясняет порядок голосования по вопросам, выносимым на голосование, обеспечивает установленный порядок голосования и права акционеров на участие в голосовании, подсчитывает голоса и подводит итоги голосования, составляет протокол об итогах голосования, передает в архив бюллетени для голосования».

На годовом Общем собрании акционеров 21 мая 2010 г. были утверждены следующие положения: “Об Общем собрании акционеров”, “О Генеральном директоре”, “О Совете директоров”, “О ревизионной комиссии». На заседании Совета директоров был создан Комитет по аудиту и были утверждены положения: “Об инсайдерской информации”, “О контроле за финансово-хозяйственной деятельностью” и “О Комитете по аудиту”.

На годовом Общем собрании был избран новый состав Совета директоров. По состоянию на дату составления Инвестиционного меморандума в состав Совета директоров входят 3 независимых директора.

10.6 Структура Группы

На дату составления настоящего Инвестиционного Меморандума корпоративная структура Группы имеет следующий вид (Рисунок 2):



Источник: Данные Компании.

Рисунок 2. Корпоративная структура Группы

Сведения о дочерних и зависимых обществах Компании.

ООО «ЭКОЛОГИЯ ЖИЗНИ»

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ЭКОЛОГИЯ ЖИЗНИ»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ЭКОЛОГИЯ ЖИЗНИ»

Место нахождения: 115114, г. Москва, Дербеневская ул., д.11А, стр.13, к.5

Основания признания общества дочерним или зависимым по отношению к Компании:

ООО «ЭКОЛОГИЯ ЖИЗНИ» является дочерним по отношению к Компании на основании ст.105 Гражданского кодекса РФ: «Хозяйственное общество признается дочерним, если другое (основное) хозяйственное общество или товарищество в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с заключенным между ними договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом».

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: 99%

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале Компании: доли не имеет

Доля обыкновенных акций Компании, принадлежащих дочернему обществу: доли не имеет

Описание основного вида деятельности общества: оптово-розничная торговля товарами для здоровья

Описание значения такого общества для деятельности Компании: целью приобретения ООО «ЭКОЛОГИЯ ЖИЗНИ» было создание собственной дистрибьюторской компании, независимой от доминирующих на рынке сетей Протек, СИА и др.

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа дочернего общества:

ФИО: Белякова Галина Владимировна

Год рождения: 1950 г.

Доля в дочерней компании: 0%

ЗАО НПО «ЭКОЛОГИЯ ПИТАНИЯ»

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество НАУЧНО ПРОИЗВОДСТВЕННОЕ ОБЪЕДИНЕНИЕ «ЭКОЛОГИЯ ПИТАНИЯ»

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО НПО «ЭКОЛОГИЯ ПИТАНИЯ»

Место нахождения: Российская Федерация, 115114, г. Москва, ул. Дербеневская, д.11А

Основания признания общества дочерним или зависимым по отношению к Компании:

ЗАО НПО «Экология питания» является дочерним по отношению к Компании на основании ст.105 Гражданского кодекса РФ: «Хозяйственное общество признается дочерним, если другое (основное) хозяйственное общество или товарищество в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с заключенным между ними договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом».

Размер доли участия Компании в уставном капитале дочернего общества: 70%

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале Компании: доли не имеет

Доля обыкновенных акций Компании, принадлежащих дочернему обществу: доли не имеет

Описание основного вида деятельности общества: производство биологически активных добавок к пище.

Описание значения такого общества для деятельности Компании: компания, производящая биологически активные добавки для желудочно-кишечного тракта, – это направление в линейке продукции Группы до приобретения этого общества отсутствовало

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа дочернего общества:

ФИО: Чернышков Эдуард Сергеевич

Год рождения: 1979 г.

Доля в дочерней компании: 0%

ООО «Ника-Сервис»

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Ника-Сервис»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Ника-Сервис»

Место нахождения: М.О., Подольский район, Лаговский с/о, деревня Северово

Основания признания общества дочерним или зависимым по отношению к Компании:

ООО «Ника-Сервис» является дочерним по отношению к Компании на основании ст.105 Гражданского кодекса РФ: «Хозяйственное общество признается дочерним, если другое (основное) хозяйственное общество или товарищество в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с заключенным между ними договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом».

Размер доли участия Компании в уставном капитале дочернего общества: 100 %

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале Компании: доли не имеет

Доля обыкновенных акций Компании, принадлежащих дочернему обществу: доли не имеет

Описание основного вида деятельности общества: деятельность не осуществляет

Описание значения такого общества для деятельности Компании: обществу с ограниченной ответственностью «Ника-Сервис» по распоряжению главы подольского муниципального района был передан в долгосрочную аренду земельный участок под строительство производственно-складского комплекса для хранения и реализации промышленных товаров, а также биологически активных добавок, фармацевтической и парфюмерно-косметической продукции, из земель государственной собственности, вблизи д. Северово на территории Лаговского с/округа. Компания планирует на данном земельном участке строительство производственной площадки Группы.

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа дочернего общества:

ФИО: Чемерис Андрей Андреевич

Год рождения: 1962 г.

Доля в дочерней компании: 0%

ООО «Ника-Строй»

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Ника-Строй»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Ника-Строй»

Место нахождения: М.О., Подольский район, Лаговский с/о, деревня Северово

Основания признания общества дочерним или зависимым по отношению к Компании:

ООО «Ника-Строй» является дочерним по отношению к Компании на основании ст.105 Гражданского кодекса РФ: «Хозяйственное общество признается дочерним, если другое (основное) хозяйственное общество или товарищество в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с заключенным между ними договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом».

Размер доли участия Компании в уставном капитале дочернего общества: 100 %

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале Компании: доли не имеет

Доля обыкновенных акций Компании, принадлежащих дочернему обществу: доли не имеет

Описание основного вида деятельности общества: деятельность не осуществляет

Описание значения такого общества для деятельности Компании: обществу с ограниченной ответственностью «Ника-Строй» по распоряжению главы подольского муниципального района был передан в долгосрочную аренду земельный участок под строительство производственно-складского

комплекса для хранения и реализации промышленных товаров, а также биологически активных добавок, фармацевтической и парфюмерно-косметической продукции, из земель государственной собственности, вблизи д. Северово на территории Лаговского с/округа. Компания планирует на данном земельном участке строительство производственной площадки Группы.

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа дочернего общества:

ФИО: Чемерис Андрей Андреевич

Год рождения: 1962 г.

Доля в дочерней компании: 0%

ЗАО «Корпорация ОЛИФЕН»

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Корпорация ОЛИФЕН»

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «Корпорация ОЛИФЕН»

Место нахождения: 127299, г. Москва, ул. Клары Цеткин, д.18, стр.1

Основания признания общества дочерним или зависимым по отношению к Компании:

ЗАО «Корпорация ОЛИФЕН» является дочерним по отношению к Компании на основании ст.105 Гражданского кодекса РФ: «Хозяйственное общество признается дочерним, если другое (основное) хозяйственное общество или товарищество в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с заключенным между ними договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом».

Размер доли участия Компании в уставном капитале дочернего общества: 100 %

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале Компании: доли не имеет

Доля обыкновенных акций Компании, принадлежащих дочернему обществу: доли не имеет

Описание основного вида деятельности общества: производственная деятельность.

Описание значения такого общества для деятельности Компании: производство фармацевтических препаратов.

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа дочернего общества:

ФИО: Шипилов Сергей Васильевич

Год рождения: 1956 г.

Доля в дочерней компании: 0%

ООО «Флавир»

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Флавир»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Флавир»

Место нахождения: 664033, г.Иркутск, ул.Лермонтова, дом 126, комн. 204

Основания признания общества дочерним или зависимым по отношению к Компании:

ООО «Флавир» является дочерним по отношению к Компании на основании ст.105 Гражданского кодекса РФ: «Хозяйственное общество признается дочерним, если другое (основное) хозяйственное общество или товарищество в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с заключенным между ними договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом».

Размер доли участия Компании в уставном капитале дочернего общества: 51 %

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале Компании: доли не имеет

Доля обыкновенных акций Компании, принадлежащих дочернему обществу: доли не имеет

Описание основного вида деятельности общества: производство субстанций ДКВ

Описание значения такого общества для деятельности эмитента: производство субстанций ДКВ, используемые Компанией в производстве БАД.

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа дочернего общества:

ФИО: Сайботайлов Михаил Юрьевич

Год рождения: 1969 г.

Доля в дочерней компании: 0%

ООО «Группа компаний «Сибларекс»

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Группа компаний
Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Группа компаний
«Сибларекс»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Группа компаний «Сибларекс»

Место нахождения: 127018, г. Москва, ул. 1-я Ямская, д.8

Основания признания общества дочерним или зависимым по отношению к Компании:

ООО «Группа компаний «Сибларекс» является дочерним по отношению к Компании на основании ст.105 Гражданского кодекса РФ: «Хозяйственное общество признается дочерним, если другое (основное) хозяйственное общество или товарищество в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с заключенным между ними договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом».

Размер доли участия Компании в уставном капитале дочернего общества: 74 %

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале Компании: доли не имеет

Доля обыкновенных акций Компании, принадлежащих дочернему обществу: доли не имеет

Описание основного вида деятельности общества: оптово-розничная торговля

Описание значения такого общества для деятельности Компании: является дистрибьютором продукции, в т.ч. на экспорт

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа дочернего общества:

ФИО: Юнисова Альфия Абдулбариевна

Год рождения: 1965 г.

Доля в дочерней компании: 0%

ЗАО «Вега Фарм»

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Вега Фарм»

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «Вега Фарм»

Место нахождения: 127299, г. Москва, ул. Клары Цеткин, д.18, корп.29

Основания признания общества дочерним или зависимым по отношению к Компании:

ЗАО «Вега Фарм» является дочерним по отношению к Компании на основании ст.105 Гражданского кодекса РФ: «Хозяйственное общество признается дочерним, если другое (основное) хозяйственное общество или товарищество в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с заключенным между ними договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом».

Размер доли участия Компании в уставном капитале дочернего общества: 100 %

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале Компании: доли не имеет

Доля обыкновенных акций Компании, принадлежащих дочернему обществу: доли не имеет

Описание основного вида деятельности общества: оптово-розничная торговля фармацевтической продукцией и БАД.

Описание значения такого общества для деятельности эмитента: является дистрибьютором ЗАО «Корпорация ОЛИФЕН» - дочерней компании эмитента.

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа дочернего общества:

ФИО: Крюкова Ирина Ивановна

Год рождения: 08.06.1965 г.

Доля в дочерней компании: 0%

АО Vitamedic (Vitamedis AG)

Полное фирменное наименование: АО Витамедис (Vitamedis AG)

Сокращенное фирменное наименование: АО Витамедис (Vitamedis AG)

Место нахождения: Швейцария, Зеештрассе 513, CH-8038 Цюрих.

Основания признания общества дочерним или зависимым по отношению к Компании:

Vitamedis AG является зависимым по отношению к Компании на основании ст.106 Гражданского кодекса РФ: «Хозяйственное общество признается зависимым, если другое (преобладающее, участвующее) общество имеет более двадцати процентов голосующих акций акционерного общества или двадцати процентов уставного капитала общества с ограниченной ответственностью».

Размер доли участия Компании в уставном капитале зависимого общества: 50 %

Размер доли участия зависимого общества в уставном капитале Компании: доли не имеет

Доля обыкновенных акций Компании, принадлежащих зависимому обществу: доли не имеет

Описание основного вида деятельности общества: деятельность не осуществляется.

Описание значения такого общества для деятельности эмитента: швейцарская компания, создана для продвижения товаров за рубежом

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа дочернего общества:

ФИО: Эккехард Бруш

Год рождения: 1953 г.

Доля в дочерней компании: 0%

ЗАО «Аметис»

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Аметис»

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «Аметис»

Место нахождения: 675000, Амурская область, г. Благовещенск, ул. Набережная, д. 68.

Основания признания общества дочерним или зависимым по отношению к Компании:

ЗАО «Аметис» является дочерним по отношению к Компании на основании ст.105 Гражданского кодекса РФ: «Хозяйственное общество признается дочерним, если другое (основное) хозяйственное общество ... в соответствии с заключенным между ними договором, ... имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом».

Размер доли участия Компании в уставном капитале дочернего общества: 9.04.2009 г. заключён договор купли-продажи на приобретение 51% уставного капитала.

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале Компании: доли не имеет

Доля обыкновенных акций Компании, принадлежащих дочернему обществу: доли не имеет

Описание основного вида деятельности общества: производство дигидрокварцетина и продуктов его содержащих.

Описание значения такого общества для деятельности Компании: целью приобретения ЗАО «Аметис» является ускорение выхода на международные рынки сырья и полуфабрикатов, содержащих дигидрокварцетин.

ФИО: Остронков Владимир Сергеевич

Год рождения: 1969 г.

Доля в дочерней компании: 0%

10.7 Лицензии, патенты, торговые марки

Деятельность Компании требует соответствующих разрешений и подлежит лицензированию. Компания имеет лицензии на производство медицинской техники, осуществление фармацевтической деятельности, осуществление медицинской деятельности, осуществление деятельности, связанной с использованием возбудителей инфекционных заболеваний, торговлю фармацевтическими товарами и производство лекарственных средств.

На дату настоящего Инвестиционного Меморандума Компания владеет 40 патентами, в том числе такими как:

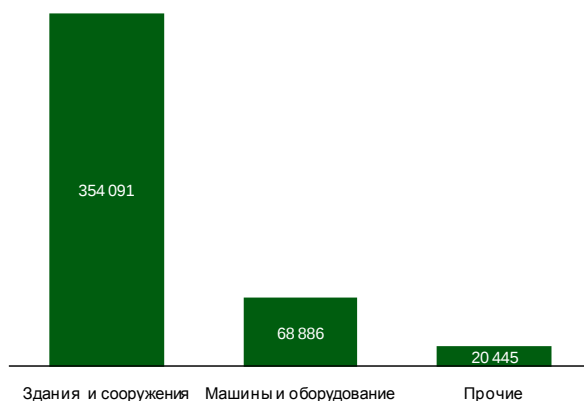
- патент № 2385717 выдан 23.10.2008 г. - Средство, обладающее гипогликемической активностью ;
- патент № 2150282 выдан 06.11.1998 г.- Гемореологическое средство;
- патент № 2315612 выдан 29.08.2006 г. - Средство для лечения заболеваний глаз;
- патент № 2351352 выдан 09.04.2007 г.- Твердая наноконпозиция для доставки биологически активных веществ;
- и другие.

На дату настоящего Инвестиционного Меморандума Компания владеет 93 товарными знаками среди которых: АРТРО-АКТИВ, ВИАРДО, КАПИЛАР, ЙОД-АКТИВ, ОРВИРЕМ, ГИПОКСЕН и др.

10.8 Производственный участок, недвижимость и другие материальные активы Компании

На мощностях Группы осуществляется производство БАДов, лечебной (активной) косметики и экологической техники.

По данным аудированной отчетности остаточная стоимость основных средств Компании (Рисунок 3) по состоянию на 31.12.2009 составляла 443 423 тыс. руб. Из них на здания и сооружения составляли 79.8%, машины и оборудование - 15.5%, прочие - 4.7%.



Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2009 год

Рисунок 3. Основные средства по состоянию на 31.12.09, тыс. руб.

Группа выполняет полный производственный цикл по производству таблеток, включая смешивание субстанций, таблетирование и упаковку.

Цеха оборудованы в соответствии с российскими государственными стандартами.

Контроль качества осуществляется в собственных специализированных лабораториях, оборудованных современным иностранным и российским оборудованием.

10.9 Дистрибьюторская сеть

География продаж продукции Компании охватывает большую часть территории России (Рисунок 4).



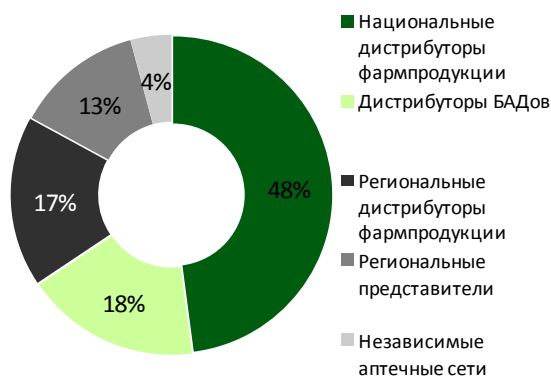
Источник: Данные компании за 2009 год

Рисунок 4. География продаж в России

За прошлые годы компании удалось построить эффективную многоуровневую дистрибьюторскую сеть (176 контрагентов), состоящую из нескольких уровней:

1. Национальные дистрибьюторы фармацевтических продуктов: СИА, Катрен, Аптека-Холдинг, Протек, Роста (покрывают всю территорию РФ)
2. Национальные дистрибьюторы нелекарственных препаратов
3. Региональные дистрибьюторы фармацевтических продуктов
4. Региональные представители
5. Независимые аптечные сети
6. Сети ритейла

Общий оборот за 2009 год составил 1,403 млн. руб., доля оборота приходящаяся на основные каналы дистрибуции (Рисунок 5):



Источник: Данные Компании за 2009 год¹⁰

Рисунок 5. Основные каналы дистрибуции

¹⁰ В 2009 году отсутствует сегмент Сети ритейла. Данный сегмент появился в 2010 году.

Многоуровневая структура дистрибьюторской сети позволяет существенно ограничить зависимость от любого дистрибьютора и достигать более высокой представленности в каждом субъекте РФ в кратчайшие сроки. Десять ведущих дистрибуторов и их доли в реализации продукции (Таблица 3):

Таблица 3. Ведущие дистрибуторы

Топ-10 дистрибуторов	Доля*, %	Оборот, \$'000	Оборот, млн. руб.
СИА Интернейшнл	14,8%	6 575	208,3
Региональные представители	12,9%	5 728	181,5
Катрен	10,6%	4 681	148,3
АММА	9,9%	4 384	138,9
Роста	8,4%	3 740	118,5
Аптека Холдинг	7,7%	3 390	107,4
Протек	5,8%	2 574	81,6
Аконит	4,0%	1 767	56,0
Морон	2,8%	1 259	39,9
Интерпан	2,6%	1 148	36,4
Итого Топ-10	79,6%	35 245,3	1 116,6

Источник: Розничный аудит фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2009 г. год

Размещение продукции в сети Metro Cash&Carry открыл для Компании потенциально емкий канал дистрибуции – сети ритейла. Компания планирует дальше расширять свое присутствие в сетях розничной торговли и ведет переговоры с такими компаниями, как Ашан, X5 Retail Group (магазины Перекресток и Пятерочка), Магнит, Гиперглобус и Зельгрос.

Собственные розничные магазины позволяют Компании тестировать выход на рынок новых продуктов

10.10 Исследования и разработки

Исследования и разработки Компании осуществляются собственными R&D лабораториями. В научно-исследовательский блок входят две лаборатории.

1. **Лаборатория препаративной хроматографии**, которая обеспечивает:

- анализ новых видов биологически активных ингредиентов и субстанций;
- разработку параметров стандартизации новых видов биологически активных ингредиентов и субстанций;
- разработку Государственных Стандартных Образцов (ГСО) для стандартизации фармацевтических препаратов в соответствии с ФЗ N 61-ФЗ "Об обращении лекарственных средств";
- идентификацию и выделение активных ингредиентов;
- разработку методов анализа для новых продуктов.

Сырье природного происхождения имеет многокомпонентный состав, что создает значительные трудности в стандартизации и подтверждении его подлинности. Наличие собственной лаборатории позволяет сохранять лидерство в поиске оригинальных ингредиентов для новых разработок.

По результатам работы получено 3 патента, зарегистрировано 3 ГСО, опубликовано 6 печатных работ.

2. **Лаборатория биологической активности и токсикологической безопасности** – является уникальной лабораторией аккредитованной в системе аккредитации лабораторий, осуществляющих санитарно-эпидемиологические исследования, испытания Федеральной службы по надзору в сфере защиты прав потребителей и благополучия человека.

Лаборатория обеспечивает:

- разработку и согласование с Государственными контролирующими органами альтернативных тестов для определения токсикологической безопасности и биологической активности, в том числе наноматериалов;
- скрининг новых видов биологически активных ингредиентов и субстанций, в том числе наноматериалов;
- контроль разрабатываемой и выпускаемой продукции, в том числе наноматериалов.

Несмотря на то, что разработке альтернативных тестов в последнее время уделяют большое внимание, в нашей стране до настоящего времени единственной аккредитованной лабораторией, имеющей в своем арсенале комплекс альтернативных методов, остается лаборатория ОАО «ДИОД». Применение этих тестов позволяет максимально сократить количество исследований на высших позвоночных животных (мыши, крысы, кролики и т.д.).

По результатам работы лаборатории опубликовано 15 печатных работ, 2 методические рекомендации.

Компания обладает высококвалифицированными кадрами, среди которых: 1 лауреат премии правительства РФ, 5 докторов наук и 6 кандидатов наук

Способность Компании разрабатывать инновационные лекарственные и нелекарственные препараты не ограничивается возможностями собственного научно-исследовательского блока.

Компания тесно сотрудничает с 53 российскими исследовательскими организациями и 8 профессиональными ассоциациями, 3 зарубежными исследовательскими организациями. В число партнеров входят, в том числе:

- Медицинский радиологический научный центр,
- РЦ восстановительной медицины и курортологии Росздрава
- ГУ НИИ фармакологии им. В.В. Закусова РАМН
- Российский онкологический научный центр им. Н.Н. Блохина РАМН, Москва
- Московская медицинская академия им. И.М. Сеченова.
- ГУ Российский кардиологический научно-производственный комплекс Росздрава
- ГОУ ВПО Российский государственный медицинский университет Росздрава
- Московский НИИ педиатрии и детской хирургии Росздрава
- ГУ НИИ гриппа РАМН (г. Санкт-Петербург)
- Российский химико-технологический университет им. Д.И. Менделеева,
- Белгородский государственный университет (наноцентр)
- Ассоциация заслуженных врачей России,
- Ассоциация восстановительной медицины
- Ассоциация детских офтальмологов России
- Ассоциация акушеров-гинекологов России
- Национальная Ассоциация диетологов и нутрициологов,
- Европейское общество микроциркуляции,
- MTT Agrifood Research Finland Biotechnology and Food Research Biomolecules, Finland
- NeuroCode AG, Germany
- Advanced Botanical Consulting and Testing, Inc. USA,

Партнёры по областям исследований (Рисунок 6):



Источник: данные компании за 2009 год

Рисунок 6. R&D партнеры по областям исследования

11 Продукция и услуги

11.1 Описание продукции (портфель)

Продукция Компании включает в себя товары для здоровья (БАДы, лечебная (активная) косметика, медицинская техника) (Таблица 4), фармацевтические препараты (Таблица 5) и биологически активные ингредиенты и субстанции (Таблица 6).

Товары для здоровья

Таблица 4. Товары для здоровья

Название	Сегмент	Дата начала выпуска
Биологически активные добавки		
Капилар	Сердечно-сосудистая система	2002
Виардо	Репродуктивная система	2000
Виардо-форте	Репродуктивная система	2007
Долголет	Общеукрепляющее действие	1999
Араглин Д	Иммунная система	2008
Артро-актив	Воспалительные заболевания суставов	2005
Блокатор калорий Фаза 2	Для контроля массы тела	2008
Йод-актив	Эндокринная система	1999
Йод-актив 100	Эндокринная система	2005
Кальций-актив	Фосфорно-кальциевый обмен	2005

Название	Сегмент	Дата начала выпуска
Окулист	Зрительная система	2003
Окулист черника	Зрительная система	2008
Стелла	Женское здоровье	2010
Селен-актив	Общеукрепляющее действие	2002
Душевный чай	Успокаивающее действие	2006
Гепавит	При заболеваниях печени	2002
Митомин	Общеукрепляющее действие	1998
Селена ВЭЛ	Сердечно-сосудистая система	2001
Спирулина ВЭЛ	Общеукрепляющее действие	1997
Чистовит ВЭЛ	Функция кишечника	2002
Чистовит-форте	Функция кишечника	2009
Лечебная (активная) косметика		
Крем Артро-актив	Хондропротектор	2005
Бальзам Артро-актив	Воспалительные заболевания суставов	2005
Крем Капилар	Варикозное расширение вен	2004
Гель Капилар	Варикозное расширение вен	2006
Медицинская техника		
Элион 132	Ионизатор воздуха	1992
Георгий	Универсальный серебритель воды	1996
Световит	Аппарат инфракрасной терапии	2008

Источник: данные Компании за 2009 г.

Фармацевтические препараты

Таблица 5. Фармпрепараты

Название	Сегмент	Дата начала выпуска
Фармпрепараты		
Гипоксен	Антигипоксикант	2008
Орвирем	Противовирусное	2008
Мебикс	Транквилизатор	2008
L-карнитин	Общеукрепляющее действие	2008

Источник: данные Компании за 2009 г.

Инновационные субстанции

Таблица 6. Субстанции

Название субстанции	Дата начала производства
Биологически активные ингредиенты и субстанции	
Диквертин	2009
Арабиногалактан	2009
Лавитол	2009

11.2 Портфель узнаваемых брендов

КАПИЛАР

Улучшение деятельности
сердечно-сосудистой системы.

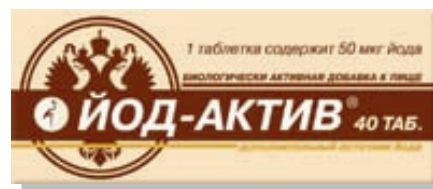
Доля выручки в 2009 г. составила 35,6%
№1 среди всех БАД, начиная с 2006 г.¹¹
2,4% от общего рынка БАД в 2009 г.¹²



ЙОД-АКТИВ и ЙОД-АКТИВ 100

Поддержание функции щитовидной железы.

Доля выручки в 2009 г. составила 4,6%.
В 2009 г. занимает 1 место среди БАД
для поддержания функции щитовидной железы.¹³



ВИАРДО и ВИАРДО ФОРТЕ

Улучшение сексуального здоровья мужчин

Доля выручки в 2009 г. составила 15,1%

В 2009 г. занимают 2 место среди БАДов для
улучшения репродуктивной функции у мужчин.¹⁴



БЛОКАТОР КАЛОРИЙ «ФАЗА 2»

Контроль массы тела. Блокирует
усвоение сложных углеводов.

Доля выручки в 2009 г. составила 13,6%

В 2009 году занимает 2 место среди БАД для
похудения и очищения организма (согласно
классификации DSM-Group)¹⁵



¹¹ Источник данных: розничный аудит фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2006,2007,2008,2009 г.г.

¹² Источник данных: розничный аудит фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2009 г.

¹³ Там же.

¹⁴ Там же.

¹⁵ Там же.

Линия АРТРО-АКТИВ

Современное решение проблем суставов

Красная линия – бальзам масляный Артро-Актив Согревающий и капсулы Артро-Актив – содержит блокаторы воспаления.

Доля выручки в 2009 г. составила 17,6%

Капсулы Артро-Актив в 2009 г. занимают 2 место среди БАД¹⁶, применяемых при воспалительно-дистрофических заболеваниях позвоночника и суставов¹⁷.

Синяя линия – крем-бальзам Артро-Актив Питающий – содержит хондропротекторы.



12 Обзор рынка

12.1 Объём, динамика и структура рынка

Основной деятельностью Компании является производство и реализация товаров для здоровья (биологически активных добавок, лечебной (активной) косметики, медицинской техники), фармацевтических препаратов и биологически активных ингредиентов и субстанций.

В России начало формирования нового рыночного сегмента – производство нелекарственных препаратов (товаров для здоровья, включающих, прежде всего, БАД, затем, лечебные косметические средства, предметы ухода, приборы для оздоровления и др.) – относится к 1990-1997 годам. До этого времени многие отечественные и импортные препараты профилактического, лечебно – профилактического, косметического действия являлись непосредственно частью лекарственного ассортимента. Создание благоприятных упрощенных условий для производства и реализации нелекарственных препаратов (в частности, БАД) способствовали бурному росту данного рынка в стоимостном и натуральном выражении, увеличению доли данного рынка в общем объеме фармацевтического рынка России, увеличению доли реализуемых товаров нелекарственного ассортимента в обороте аптечных сетей, увеличению ассортимента продукции.

Начиная с 2006 - 2007 гг., темпы роста рынка нелекарственных препаратов замедлились, что свидетельствует о близости его к насыщению. Падение объемов производства и реализации нелекарственных препаратов в натуральном выражении было компенсировано увеличением их стоимости. В 2009 году под влиянием финансового кризиса, общего падения экономики России, снижения деловой активности, снижения доходов населения данный рынок не продемонстрировал высоких темпов развития. Тем не менее, DSM-Group считает, что данный рынок не исчерпал потенциал для своего развития и в будущем сохранит приемлемые темпы прироста.

Товары для здоровья

Рынок БАД

До 2006 года наблюдалась ежегодная тенденция увеличения количества торговых наименований БАД, находящихся в обороте. Однако после вступления в силу Закона о рекламе (2006 год) рост количества торговых наименований среди БАД заметно уменьшился. В 2008 году в аптеках БАДы были представлены 4831 торговым наименованием, в 2009 – 4857.¹⁸ Ассортимент биологически активных

¹⁶ Источник данных: розничный аудит фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2009 г.

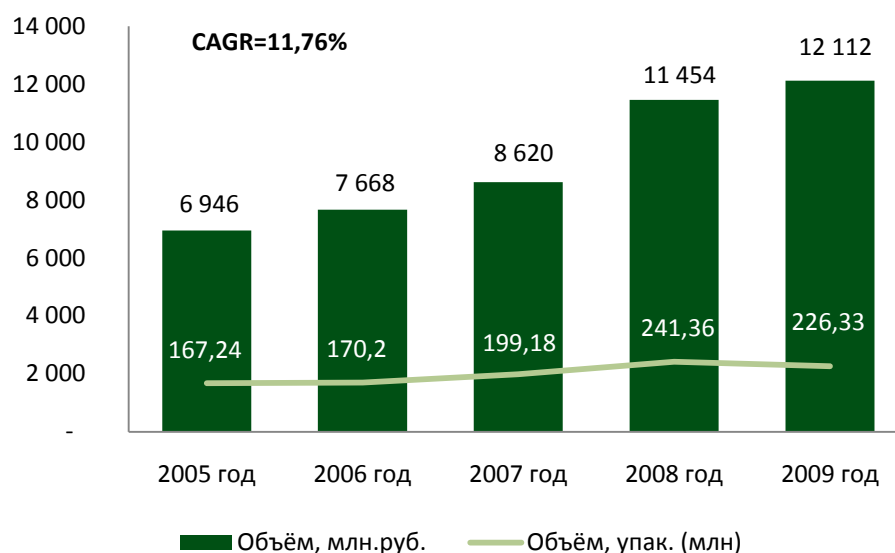
¹⁷ Согласно классификации DSM-Group

¹⁸ Данные розничного аудита фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2004-2009 г.

добавок постоянно претерпевает значительные изменения: одни БАД уходят с рынка по различным причинам (низкие объемы реализации, окончание срока регистрации и т.д.), другие – выводятся на рынок.

Российский рынок БАД демонстрирует высокие темпы роста. За семь лет объем продукции в легальном обороте увеличился более чем в 4,5 раза: в 2003 году – 2,6 млрд. руб., в 2009 году – около 12 млрд. руб.¹⁹. Эксперты DSM-Group оценивают российский рынок БАД как самый динамично развивающийся в мире²⁰. Даже в условиях финансового кризиса рост составил 6%. В будущем рынок БАД сохранит, невзирая на последствия кризиса, положительную динамику.

Данные об объемах продаж БАД через российские аптеки в стоимостном и натуральном выражении за период с 2005 года по 2009 год (Рисунок 7):



Источник: данные розничного аудита фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2004-2009 г.

Рисунок 7. Рынок БАД

Показатель CAGR²¹ для рынка БАД за период 2005-2009 составил 11,76%.

Данные DSM-Group свидетельствуют об увеличении объемов продаж БАД как в стоимостном, так и в натуральном выражении на протяжении последних пяти лет, за исключением 2009 года, когда количество проданных упаковок БАД сократилось на 8%. Темпы роста объемов продаж БАД в стоимостном выражении на протяжении анализируемого периода сохраняли стабильность. Темпы роста объемов продаж БАД в натуральном выражении, напротив, изменялись хаотично и имеют тенденцию к снижению. В целом, с 2005 по 2009 годы наблюдается опережающий рост объемов продаж БАД в стоимостном выражении по сравнению с натуральными продажами, что свидетельствует, во-первых, о постепенном насыщении рынка, а во-вторых, об активном увеличении цен на БАД.

Рынок лечебной косметики

В последние годы многие аптеки значительно расширили свой ассортимент за счет косметической продукции. За период с 2005 года по 2007 год доля аптечных продаж косметических средств возросла в 2 раза: с 3% до 6% соответственно. В последующие годы объемы аптечных продаж косметической продукции стабилизировались на уровне около 6%, что свидетельствует о близости к насыщению рынка косметических средств.²² Тем не менее, до сих пор в торговых залах аптек косметической продукции отводится более половины площади.

¹⁹ Данные DSM-Group.

²⁰ Там же.

²¹ Среднегодовой темп прироста за период.

²² Данные розничного аудита фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2004-2009 г.

Косметическую продукцию, представленную в аптеках, можно условно разделить на три группы:

- «Лечебная (активная) косметика» - применяется для лечения и профилактики определенных заболеваний, содержит различные биологически активные вещества (например, крема и бальзамы марки «Софья»).

- «Косметика mass market»—косметика, доступная для большинства потребителей, предназначенная для ухода за кожей, волосами и ногтями, не содержит селективных средств, которые избавляют от определенной проблемы. Продается как в аптечных учреждениях, так и супермаркетах, специализированных магазинах и т.д. (например, продукция производителей Garnier Laboratories, Nivea).

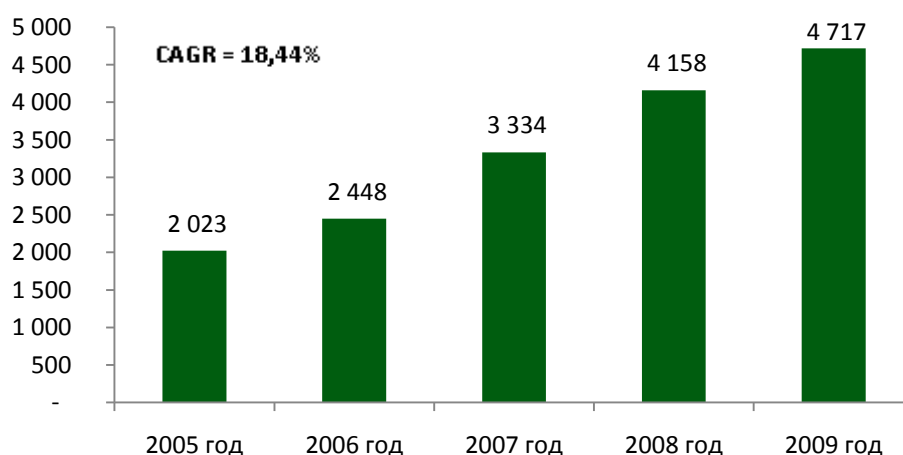
- «Селективная (премиум и люкс класс) косметика»—элитная, престижная косметика, в которой более часто появляются косметические линии, предназначенные для определенных состояний кожи или волос (например, продукция Vichy Laboratories).

Если рассматривать только сегмент «Лечебной (активной) косметики» в представленной классификации, то для данного рыночного сегмента характерны следующие тенденции.

В последние годы наблюдаются более высокие темпы роста в стоимостном выражении рынка лечебной косметики по сравнению с темпами роста косметической продукции в целом. В результате, доля лечебной косметики в стоимостном объеме продаж косметической продукции постоянно возрастает: в 2005 – 2006 годах – около 25%; в 2007 году – 29%; в 2008 году – 32%; в 2009 году, несмотря на кризис, - 34%.²³ Таким образом, рост доли лечебной косметики в стоимостном объеме продаж косметической продукции составлял не менее 2-3 % в год.

Доля лечебной косметики в натуральных объемах продаж косметической продукции в течение анализируемого периода была заметно выше доли в стоимостных продажах и составляла от 41% до 43% в разные годы.

В 2008 году сектор лечебной косметики продемонстрировал высокий рост объемов натуральных продаж. Количество проданных упаковок увеличилось на 8 % (во многом благодаря рекламе, делающей акцент на натуральное, природное происхождение препаратов). В 2009 году сегмент лечебной косметики менее всего пострадал от кризиса по сравнению с другими сегментами косметического рынка– количество реализуемых через аптеки упаковок снизилось всего на 2%, а прирост в стоимостном выражении был максимален (+13%). Во многом это связано с тем, что лечебная (активная) косметика в основном представлена продукцией российского производства, доступна по цене большинству потребителей и не испытала негативного влияния кризиса, отразившегося на росте цен, в той степени как импортные товары. Динамика продаж лечебной (активной) косметики с 2005 по 2009 г.г. (Рисунок 8):



Источник: данные розничного аудита фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2004-2009 г.

Рисунок 8. Динамика продаж лечебной косметики, млн.руб.

²³ Данные розничного аудита фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2004-2009 г.

Показатель CAGR для лечебной косметики за период 2005-2009 составил 18,44%.

В отличие от других сегментов косметического рынка, представленного, в основном, импортной продукцией, в сегменте лечебной косметики российские компании являются лидерами. В течение всего анализируемого периода (с 2005 года по 2009 год) на долю российской продукции приходилось более 60% стоимостного и более 70% натурального объемов продаж всей лечебной косметики. Причем, наблюдается тенденция увеличения долей российской продукции как в стоимостных, так и натуральных продажах лечебной косметики: с 60% от общего стоимостного объема продаж в 2007 году до 62% - в 2009 году; с 70% от общего натурального объема продаж в 2007 году до 74% - в 2009 году.²⁴

Разброс цен на косметическую продукцию, реализуемую через аптеки, достаточно широк. По уровню средних цен на реализуемую продукцию сектор лечебной косметики занимает промежуточное место между сектором косметики «mass market», представленным более дешевой продукцией, и сектором селективной косметики, представленным, напротив, дорогостоящими товарами, что позволяет сохранить устойчивое положение на рынке даже под влиянием неблагоприятных макроэкономических факторов.

На протяжении всех последних лет лидером в рейтинге брендов лечебной косметики является отечественный бренд СОФЬЯ. На втором месте – MUSTELA- косметический бренд, включающий в себя несколько серий косметики, предназначенных для ухода за кожей беременных или кормящих женщин, новорожденных и маленьких детей. На третьем месте – BELVEDER – линия косметических средств для ухода за ногтями (лечебные лаки для ногтей) и губами (бальзамы). Стабильно входит в TOP - 10 брендов лечебной косметики БАЛЬЗАМ В.ДИКУЛЯ. В целом, в последнее время все более популярными в обществе становятся идеи сохранения красоты и здоровья, улучшения внешнего вида и борьбы со старением, чему способствует лечебная косметика. Это создает благоприятные предпосылки для дальнейшего роста сектора лечебной косметики.

Фармацевтика

На фоне падения других сегментов и рынков, рост потребления лекарств в 18% в 2009 выглядит впечатляющим (Рисунок 9). Потребление лекарств – одна из немногих отраслей, где объем продаж в 2009 году вырос относительно 2008 года.



Источник: данные розничного аудита фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2009г.

Рисунок 9. Динамика объема российского фармацевтического рынка

Показатель CAGR для фармацевтического рынка за период 2005-2009 составил 14,52%.

За прошедший год емкость рынка составила 538 млрд. руб. (или 17,1 млрд. дол.), что на 18% больше, чем в 2008 году. Несмотря на падение рынка в долларах, важным остается тот факт, что в национальной валюте (в рублях) рынок вырос.

²⁴ Данные розничного аудита фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2004-2009 г.

Несмотря на кризис, правительство не уменьшало статьи, носящие социальный характер. Считается, что одной из основных категорий потребителей лекарств являются пенсионеры. Государство на протяжении 2009 года несколько раз увеличивало базовую часть пенсии: так с 1 марта – на 8,7%, с 1 декабря – еще на 31,4%. С 1 апреля увеличилась страховая часть пенсии на 17,5%, с 1 августа – еще на 9%. Таким образом, рост пенсий заметно опережал темп роста потребительских цен (в том числе, и цены на лекарства).

Наибольшие темпы роста демонстрирует коммерческий сегмент лекарств – 22% (сравнимо с показателями 2008 года – 25%). Высокий показатель обеспечен ростом цен на лекарства, а не увеличением натурального потребления. Влияние кризиса на фармацевтический рынок выразилось в снижении количества продаваемых упаковок на 6%. При этом инфляция была наибольшей за последние годы – 16,2%. А с учетом роста начиная с 2008 года (с января 2008 года по декабрь 2009 года) цены выросли на 30%, тогда как ранее этот показатель не превышал 3-4% в год. Объем реализации в 2009 году в коммерческом сегменте составил около 290 млрд. рублей (9,1 млрд. долларов США).

Биологически активные ингредиенты и субстанции

Результаты исследований российского рынка биологически активных ингредиентов и субстанций не проводились и не публиковались в открытых источниках информации.

12.2 Обзор конкурентов

Конкуренция на рынке товаров для здоровья

Конкуренция на рынке БАД

Для рынка БАД характерна высокая степень конкуренции.

Основные существующие конкуренты Компании среди производителей БАД, включая зарубежных, – это производители БАД, входящие в ТОП - 10 компаний – лидеров по доле объемов продаж БАД на рынке: ЗАО «Эвалар», ЗАО «Аквион», «Ferrosan AG», ООО «ВИС» (эксклюзивный дистрибьютор ООО «Риа Панда»), «Pharma-Med INC», ЗАО «Экомир», ЗАО «Мираксфарма», ООО «ФАРМ-ПРО ТД», «Natur Produkt», «Laboratories Inneov».

Учитывая, что рынок БАД характеризуется высокой концентрацией (на долю трех ведущих производителей БАД, включая Компанию, приходится более 1/3 объемов продаж на рынке), главными конкурентами Компании являются ЗАО «Эвалар» и ЗАО «Аквион».

Основными источниками выручки Компании в сегменте БАД являются такие торговые наименования, как «Капилар», «Блокатор калорий «Фаза – 2» и «Виардо». Их основными конкурентами являются БАД аналогичного спектра действия (назначения) от иных производителей (Таблица 7):

Таблица 7. Основные конкуренты Компании производящие БАД аналогичного назначения

Торговое наименование и форма выпуска	Назначение	Основные конкуренты	
		Торговое наименование БАД	Производитель
«Капилар» таб. №50, 100, 200	Сохранение здоровья сердца и сосудов	«АД минус», «Атероклефит», «Боярышник Форте Эвалар», «Дигидрокверцетин»	ЗАО «Эвалар»
		«Вербена - чистые сосуды Форте»	«Ньюман нутриентс АГ»
		«Кудесан Q10», «Кудесан Q10 Форте»	ЗАО «Аквион»
		«Сосудистый доктор»	«Фитогаленика»
		«Коэнзим Q10 с Гинкго»	«Irwin Naturals»
		«АД Норма»	ООО «Риа Панда»/ООО «ВИС»
		«Витабс Кардио»	«Алтайвитамины»
Виардо капс №60.	Улучшение и	«Вука Вука»	«Витамер»
		«Импаз»	«Материя Медика»

Торговое наименование и форма выпуска	Назначение	Основные конкуренты	
		Торговое наименование БАД	Производитель
Виардо Форте капс. №18	сохранение мужской сексуальной функции	«Сеалекс Форте»	ООО «Риа Панда»/ООО «ВИС»
		«Красный корень»	ЗАО «Эвалар»
		«Супер Йохимбе-Плюс»	«Irwin Naturals»
Блокатор калорий «Фаза 2» таб. № 20, 40, 120	Блокатор сложных углеводов	«Турбослим» (вся линейка), «ЛимфоТранзит», МКЦ «Анكير-Б»	ЗАО «Эвалар»
		«Апетинол»	«Ньюман нутриентс АГ»
		«Гуарана»	«Vitarmony Lab.»
		«Идеал»	«Индастри Джаму Борободур»
		«Слим Код»	«(Ньюман нутриентс АГ»
		«Супер Система-Шесть»	«Irwin Naturals»

Источник: данные Компании

Основными предполагаемыми конкурентами Компании, в т.ч. зарубежными, являются компании, производящие БАД аналогичного назначения и имеющие потенциальную возможность отвлечь на себя спрос потребителей, сократив тем самым объемы продаж Компании.

Кроме того, в последние годы производителям БАД, в т.ч. Компании, приходится конкурировать также с компаниями, производящими пищевые продукты, позиционируемые как «продукты для поддержания здорового образа жизни», причем не только для поддержания в норме пищеварительной системы (что традиционно, например, для кисломолочных продуктов), но и сердечнососудистой системы (например, «Данакор» от компании «Danon» рекламируется как средство, понижающее уровень холестерина, что благотворно влияет на сердце и сосуды), иммунной системы («Актимель» от компании «Danon», «Имунеле» от компании «Вимм-Билль-Данн»).

Конкуренция на рынке лечебной (активной) косметики

Основные существующие конкуренты Компании среди производителей лечебной косметики, включая зарубежных, – это производители, входящие в ТОП - 10 компаний - лидеров по доле объемов продаж лечебной косметики на рынке. Это такие бренды, как «Софья», «Mustela», «Belveder», «Аквафор», «Бальзам В. Дикуля», «Алерана», «Витаон», «Боро», «Michel» (Таблица 8):

Таблица 8. Основные конкуренты Компании производящие лечебную косметику аналогичного назначения

Торговое наименование лечебной косметики и форма выпуска	Назначение	Основные конкуренты	
		Торговое наименование лечебной косметики	Производитель
Атро-актив согревающий туба 20г	Противовоспалительное косметическое средство для суставов.	Хонда крем	ООО "Эвалар"
		Суставит бальзам массажный	ООО "Фора-фарм"
		Золотой ус бальзам д/тела пчелиный яд	ООО "Фора-фарм"
		Астин бальзам д/тела разогревающий	ООО "НПО Источник долглетья"
Артро-актив питающий 35г	Косметическое средство, содержащее хондропротекторы	Бальзам Валентина Дикуля для суставов	ООО "Фора-фарм"
		Сабельник	ООО "Эвалар"
		Диклозан Форте крем	ООО " Риа Панда"/ООО "ВИС"
		Артроцин Гель	ООО " Риа Панда"/ООО "ВИС"

Торговое наименование лечебной косметики и форма выпуска	Назначение	Основные конкуренты	
		Торговое наименование лечебной косметики	Производитель
Капилар крем 75 мл Капилар гель 30г	Профилактика варикоза, снятие усталости.	Софья венум	ООО "Фора-фарм"
		Бальзам для сосудов (чистые сосуды)	ООО "Риа Панда"/ООО "ВИС"
		Венозол крем	ООО "ЭлитМед"
		Венокорсет гель	ООО "Эвалар"
		Золотой ус бальзам д/ног гинкго	ООО "Фора-фарм"
		Сабельник крем для ног	ООО "Фора-фарм"
		Асклезан крем	ООО "Риа Панда"/ООО "ВИС"

Источник: данные Компании.

Основным брендом Компании в секторе лечебной косметики, обеспечивающим наибольший объем выручки, является крем-бальзам «Артро – Актив», предназначенный для решения проблем суставов. Основными существующими и предполагаемыми конкурентами указанного препарата являются препараты аналогичного спектра действия, производимые иными компаниями. На рынке лечебной косметики такие препараты представлены достаточно широко как известными торговыми марками, так и менее известными и менее распространенными. Среди наиболее известных и активно рекламируемых такие конкуренты, как «Бальзам В.Дикуля» (ООО «Фора – Фарм»), «Хондроксид» (ОАО «Нижфарм»), «Долобене» («Merckle, Германия) и др.

Наиболее важными факторами конкурентоспособности на рынке лечебной косметики являются цена и качество продукции. Высокое качество и незавышенная цена увеличивают конкурентоспособность производимой продукции. Специфика рыночного сегмента нелекарственных средств такова, что на недорогие нелекарственные препараты в ценовом диапазоне до 99 руб. традиционно приходилось более 60% продаж. Товары нелекарственного ассортимента относятся к высокоэластичным товарам, спрос на который существенно зависит от цены. Учитывая данную специфику, Компанией осуществляются мероприятия по оптимизации цен на производимую продукцию с учетом тенденций рынка и покупательской способности населения. Цены на продукцию Компании нелекарственного ассортимента находятся в среднем ценовом диапазоне.

В настоящее время Компания имеет в своем распоряжении обширный и диверсифицированный портфель БАД и нелекарственных средств.

Все перечисленные факторы конкурентоспособности оказывают значительное влияние на конкурентоспособность продукции Компании, обуславливая высокие рейтинги и одно из лидирующих положений, как самой Компании, так и ее продукции на рынке нелекарственных средств.

Конкуренция на рынке фармацевтических препаратов

Основные существующие конкуренты Компании среди производителей фармацевтических препаратов, включая зарубежных, – это производители, входящие в ТОП - 10 компаний - лидеров по доле объемов продаж фармацевтических продуктов на рынке. Это такие бренды, как «АРБИДОЛ», «ТАМИФЛЮ», «РИБАВИРИН», «Римантадин», «ПРЕДУКТАЛ», «ДЕПРЕНОРМ МВ», «РИМЕКОР», «ТРИМЕКТАЛ», «АНГИОЗИЛ РЕТАРД» (Таблица 9).

Таблица 9. Основные конкуренты Компании производящие фармацевтические препараты аналогичного назначения

Торговое наименование лекарственного препарата и форма выпуска	Назначение	Основные конкуренты	
		Торговое наименование лекарственного препарата	Производитель
"Орвирем", сироп 100 мл.	Противовирусные средства (лечение и профилактика гриппа, иных ОРВИ)	АРБИДОЛ	ФАРМСТАНДАРТ ООО
		ТАМИФЛЮ	F.HOFFMANN-LA ROCHE LTD
		РИБАВИРИН	MEDUNA ARZNEIMITTEL GMBH,КАНОНФАРМА ПРОДАКШН ЗАО,ВЕРТЕКС ЗАО
		Римантадин	ОБОЛЕНСКОЕ - ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ ЗАО, МОСКОВСКИЙ ЭНДОКРИННЫЙ ЗАВОД ФГУП,ФАРМСТАНДАРТ ООО
"Гипоксен", капсулы № 30	Антигипоксантающее средство (лечение и профилактика гипоксических состояний различной этиологии)	ПРЕДУКТАЛ	ANPHARM PHARMACEUTICALS WORKS, SERVIER
		ДЕПРЕНОРМ МВ	КАНОНФАРМА ПРОДАКШН ЗАО
		РИМЕКОР	МАКИЗ-ФАРМА ЗАО
		ТРИМЕКТАЛ	ВЕРТЕКС ЗАО
		АНГИОЗИЛ РЕТАРД	GEDEON RICHTER

Основным брендом Компании в секторе фармацевтических препаратов, обеспечивающих наибольший объем выручки, является сироп "Орвирем" – противовирусное средство, предназначенный для лечения и профилактики гриппа и иных ОРВИ. Основными существующими и предполагаемыми конкурентами указанного препарата являются препараты аналогичного спектра действия, производимые другими компаниями. На рынке фармацевтических препаратов такие препараты представлены достаточно широко как известными торговыми марками, так и менее известными и менее распространенными. Среди наиболее известных и активно рекламируемых такие конкуренты, как «АРБИДОЛ» (ООО «ФАРМСТАНДАРТ»), «АМИФЛЮ» (ОАО «F.HOFFMANN-LA ROCHE LTD»), «РИБАВИРИН» (MEDUNA ARZNEIMITTEL GMBH,КАНОНФАРМА ПРОДАКШН ЗАО,ВЕРТЕКС ЗАО), «Римантадин» (ОБОЛЕНСКОЕ - ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ ЗАО, МОСКОВСКИЙ ЭНДОКРИННЫЙ ЗАВОД ФГУП,ФАРМСТАНДАРТ ООО).

Конкуренция на рынке биологически активных ингредиентов и субстанции

Данных о конкурентах нет в связи с отсутствием каких-либо исследований, публикуемых в открытых источниках информации.

13 Результаты деятельности

13.1 Общие сведения о консолидируемой Группе

Открытое акционерное общество Завод экологической техники и экопитания "ДИОД" (далее – «Материнская компания») было зарегистрировано в ходе приватизации и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации с 16 февраля 1994 года.

Акционерами Материнской компании являются работники предприятия и другие физические лица – граждане РФ. Уставный капитал ОАО "ДИОД" составляет 915 000 рублей.

На отчетную дату в состав Группы входят следующие дочерние компании (Таблица 10):

Таблица 10. Дочерние компании, входящие в состав группы на 31.12.2009

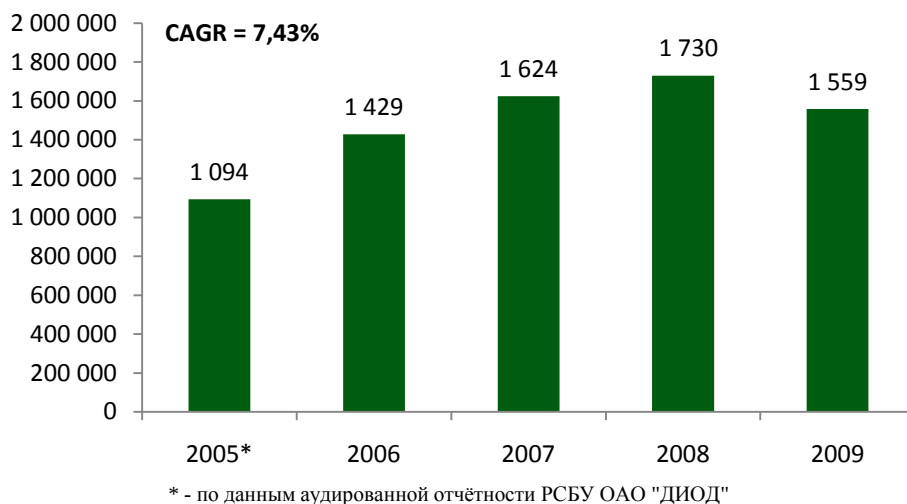
№ п/п	Наименование предприятия	Вид деятельности	Владение, %		Статус в Группе
			2009 г.	2008 г.	
	ОАО «ДИОД»	производство			Материнская компания
1	ООО «ЭКОЛОГИЯ ЖИЗНИ»	торговля	99	99	Дочерняя компания
2	ЗАО НП «ЭКОЛОГИЯ ПИТАНИЯ»	производство	70	70	Дочерняя компания
4	ООО «Группа компаний Сибларекс»	торговля	74	74	Дочерняя компания
5	ООО «Ника-Строй»	аренда земли	100	100	Дочерняя компания
6	ООО «Ника- Сервис»	аренда земли	100	100	Дочерняя компания
7	ЗАО «Корпорация ОЛИФЕН»	производство	100	81,3	Дочерняя компания
8	ЗАО "Вега-Фарм"	торговля	100	100	Дочерняя компания
9	ООО «Флавир»	производство	51	-	Дочерняя компания
10	ЗАО «Аметис»	производство	51	-	Дочерняя компания
11	Vitamedis AG	-	50	50	Совместная компания

Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2009 г.

13.2 Ключевые финансовые показатели

Основной источник получения дохода Группы - продажа товаров для здоровья, фармацевтических препаратов и биологически активных ингредиентов и субстанций.

Динамика выручки Группы (Рисунок 10):



Источник: аудированная консолидированная отчетность 2006-2007, 2008-2009 гг.

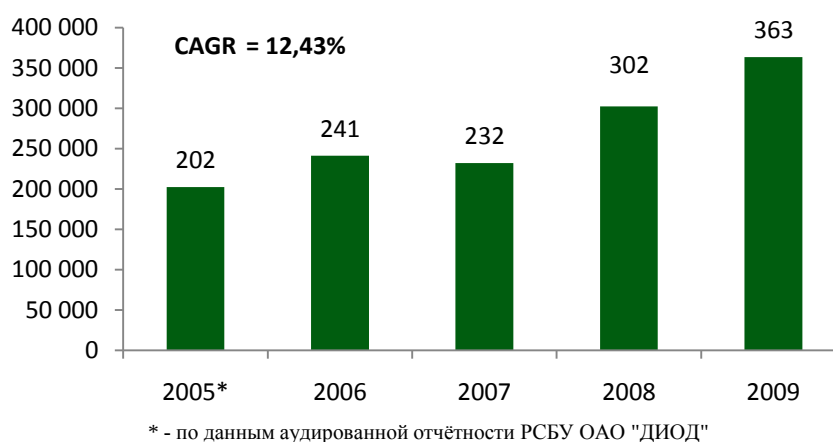
Рисунок 10. Динамика выручки Группы, тыс. руб.

Показатель CAGR для выручки за период 2005-2009 составляет 7,34%.

Выручка в 2009 г. сократилась на 9,9% по сравнению с 2008 г. с 1 729 579 тыс.руб. до 1 558 689 тыс.руб.

Сокращение произошло, в основном, за счет уменьшения продаж главного источника доходов - пищевых добавок. Причин этому несколько. Первая причина – биологически активные пищевые добавки не являются продуктом первой необходимости. Спрос на БАД является высокоэластичным по доходу. Уменьшение доходов населения, связанное с последствиями мирового экономического кризиса, привело

к сокращению потребления данного продукта или полному отказу от него. К снижению спроса на БАДы также привело и неоднозначное общественное мнение по поводу целесообразности их употребления. Динамика чистой прибыли за период 2005-2009 г.г. Компании (Рисунок 11):



Источник: аудированная консолидированная отчетность 2006-2007, 2008-2009 гг.

Рисунок 11. Динамика чистой прибыли, тыс.руб.

Показатель CAGR для чистой прибыли за период 2005-2009 составляет 12,43%.

Ключевые финансовые показатели Компании за 2008 и 2009 гг. и их динамика (Таблица 11):

Таблица 11. Ключевые финансовые показатели, тыс. руб.

Показатели	2009	2008	изменение	%
Выручка	1 558 689	1 729 579	- 170 890	-9,9
Себестоимость	725 579	673 627	51 952	7,7
Валовая прибыль	833 110	1 055 952	-222 842	-21
Коммерческие расходы	(368 749)	(516 231)	(-147 482)	-28,6
Общие и административные расходы	(159 875)	(153 856)	(6 019)	3,9
Расходы на научные исследования	(17 351)	(17 469)	(-118)	-0,67
Прибыль от продаж	287 135	368 396	-81 261	-22
Прочие операционные доходы	344 918	155 820	189 098	121,3
Прочие операционные расходы	(108 930)	(67 279)	(41 651)	61,9
Операционная прибыль	523 123	456 937	66 186	14,5
Доходы (расходы) по процентам	(113 554)	(39 760)	(73 794)	185,6
Прибыль от ассоциированных компаний и совместной деятельности		8 846	8 846	100

Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2009 год

Себестоимость в 2009 году составила 725 579 тыс.руб., увеличившись на 7,7% по сравнению с предыдущим отчетным периодом. Несмотря на уменьшение продаж, большая доля постоянных издержек не позволила сократить расходы на их обеспечение.

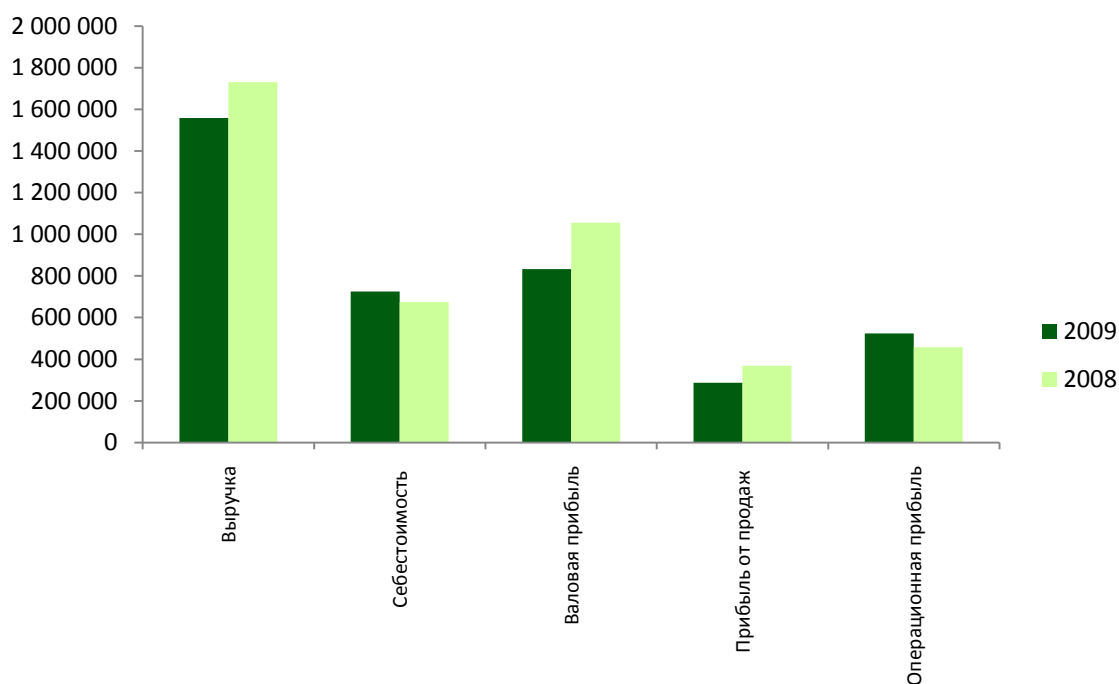
Валовая прибыль Группы сократилась в 2009 году на 21% (222 842 тыс.руб.) и составила 833 110 тыс.руб. Сокращение произошло за счет уменьшения доходов и увеличения расходов Группы.

Коммерческие расходы в 2009 году составили 368 749 тыс. руб., сократившись на 28,6%. Это сокращение обусловлено уменьшением расходов на рекламу в рамках политики Группы по сокращению издержек. Общие и административные расходы значительных изменений не претерпели.

Сократилась на 22 % прибыль от продаж. В 2008 году она составляла 368 396 тыс.руб, а в 2009 - 287 135 тыс.руб. Операционная прибыль Группы в 2009 году увеличилась на 66 186 тыс.руб. (14,5%) и составила 523 123 тыс.руб.

Расходы на выплату процентов увеличились с 39 760 тыс.руб. до 113 554 тыс. руб. в 2009 году. Увеличение, прежде всего, связано с выплатами по кредиту «Нордеа банка». Кредит на сумму 310 000 тыс. руб был использован Компанией на финансирование сделок по приобретению компаний, в том числе для приобретения контрольного пакета ЗАО "Аметис"

Динамика ключевых финансовых показателей Компании (Рисунок 12):



Источник: аудированная отчётность по МСФО за 2009 г.

Рисунок 12. Динамика ключевых показателей

Показатель EBITDA (Таблица 12) представляет собой прибыль до уплаты процентов по кредитам, займам (в том числе и облигационным), налогов и вычета амортизации основных средств и нематериальных активов. Показатель был рассчитан нами ввиду частого использования специалистами при работе с ценными бумагами, инвесторами и другими, заинтересованными в оценке Группы лицами. Показатель EBITDA имеет свои недостатки, как аналитический инструмент, и его нельзя рассматривать в изоляции. Он не должен рассматриваться как альтернатива чистой прибыли, операционной прибыли или другим показателям денежного потока от операционной деятельности Группы, полученным в соответствии с МСФО.

Таблица 12. EBITDA, тыс. руб.

Показатели	На 31.12.2008	На 31.12.2009
Чистая прибыль	302 555	363 719
Амортизация	29 621	44 426
Прибыль до налогообложения	408 331	409 569
Доходы по процентам	(4 306)	(7 274)
Расходы по процентам	44 066	120 828
EBITDA	389 172	331 561
EBITDA маржа	22,50	19,17

Источник: аудированная отчётность по МСФО за 2009 г.

13.3 Структура выручки

Выручка Группы за 2009 год составила 1 558 689 тыс.руб., что на 170 890 тыс. руб. ниже данного показателя 2008 года., относительное снижение – 9,9%.

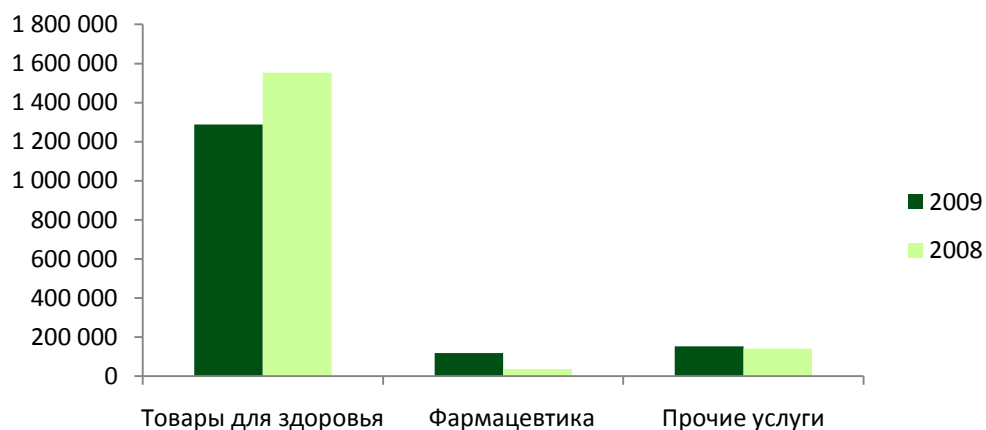
Реализация в разрезе видов продукции (Таблица 13):

Таблица 13. Реализация в разрезе видов продукции и услуг, тыс.руб.

Наименование	Процент от итога	2009	Процент от итога	2008
Товары для здоровья:	82	1 288 262	90%	1 552 756
БАД	63%	987 752	75%	1 289 859
Лечебная косметика	15%	237 629	13%	222 702
Медицинская техника	3%	47 736	2%	40 195
Высокотехнологичные биологически-активные ингредиенты и субстанции	1%	15 145		-
Фармацевтика	8%	118 120	2%	36 196
Прочие услуги:	10%	152307	8%	140 627
Продажа товаров	10%	149 317	8%	136 596
Услуги аренды	0,03%	409	0,03%	550
Прочие услуги	0,16%	2 581	0,2%	3 481
Итого	100%	1 558 689	100%	1 729 579

Источник: аудированная отчётность по МСФО за 2009 г.

Источники дохода Группы можно разбить на 3 основных сегмента: товары для здоровья, фармацевтика, прочие услуги (Рисунок 13).



Источник: аудированная отчётность по МСФО за 2009 г.

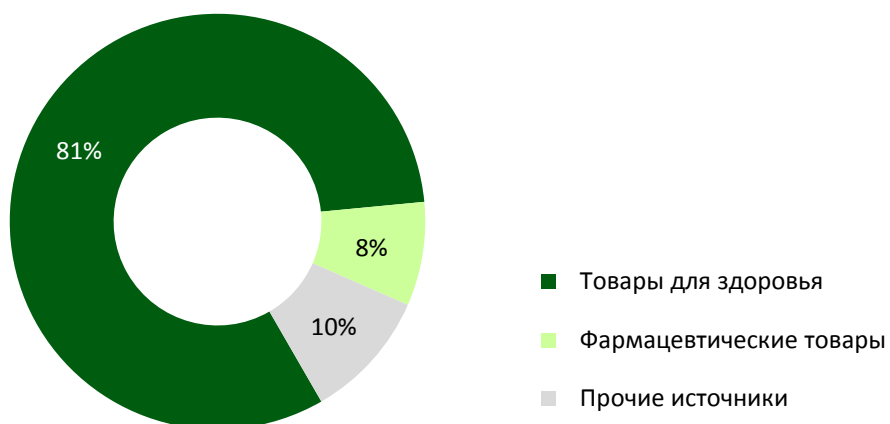
Рисунок 13. Динамика элементов выручки, тыс.руб.

Основную часть выручки Группа получает от производства и реализации товаров для здоровья. В 2009 году доход от их реализации составил около 82% выручки (1 288 262 тыс.руб.) (Рисунок 14), в частности от реализации БАД – 63% (987 752 тыс.руб.).

На втором месте по доле участия в выручке стоят прочие услуги. В 2009 году их доля в выручке возросла на 2 % (до 152307 тыс. руб.) по сравнению с предыдущим.

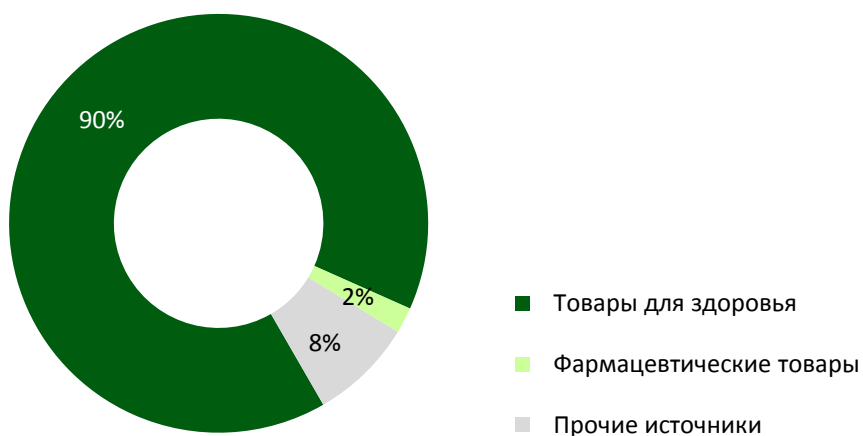
Структура выручки в 2009 году изменилась по сравнению с 2008 годом (Рисунок 15). Это связано как с внешними факторами (кризис, падение спроса, ожидания изменений в законодательстве и др.), так и с реализацией политики компании направленной на развитие нового фармацевтического направления.

Активизация Компании в секторе фармацевтики и лечебной косметики позволила увеличить объёмы продаж в этих секторах.



Источник: аудированная отчётность по МСФО за 2009 г.

Рисунок 14. Структура выручки, 2009 г.



Источник: аудированная отчётность по МСФО за 2009 г.

Рисунок 15. Структура выручки за 2008г.

В связи с тем, что Группа реализует продукцию как собственного производства, так и приобретенную у других производителей, выручка от реализации продукции иных производителей была выделена отдельной строкой «Продажа товаров».

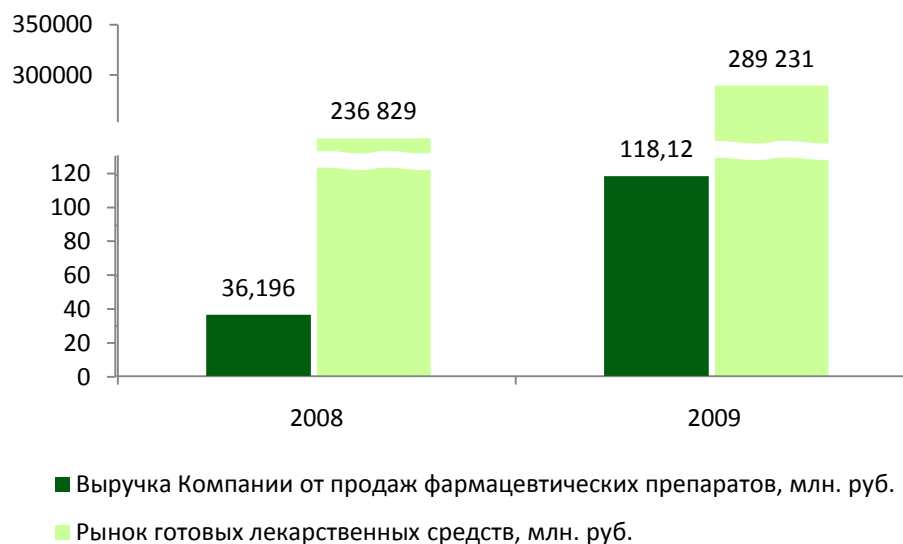
Доля лечебной косметики в сегменте товары для здоровья растёт с 2006г. (Рисунок 16).



Источник: данные Компании

Рисунок 16. Динамика выручки Компании от продаж товаров для здоровья, тыс. руб.

В составе фармацевтики, основную долю составила выручка от оказания услуг по розливу фармацевтических субстанций по заказу сторонней компании ООО «ПИК-Фарма» на сумму 21 976 тыс.руб. в 2008г и 45 473 тыс. руб. в 2009г. Темп прироста данного сегмента в 2009г. по сравнению с 2008г. составил 226%, в то время как весь фармацевтический рынок вырос на 22% (Рисунок 17).



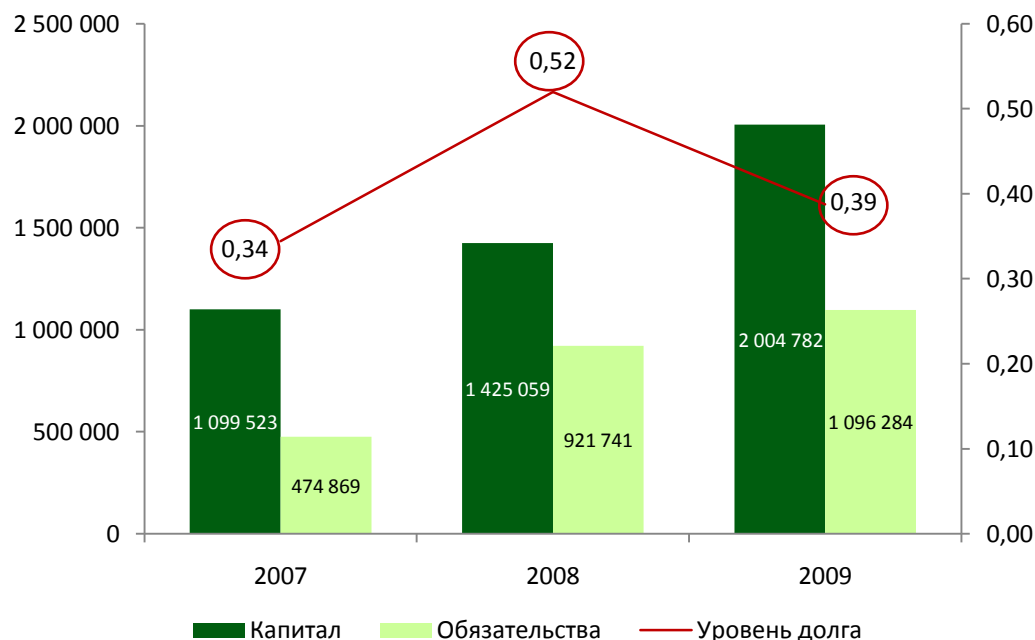
Источник: данные Компании и данные розничного аудита фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2009г.

Рисунок 17. Динамика сегмента фармацевтических препаратов

13.4 Долговая нагрузка Группы

Финансовое положение Группы является устойчивым.

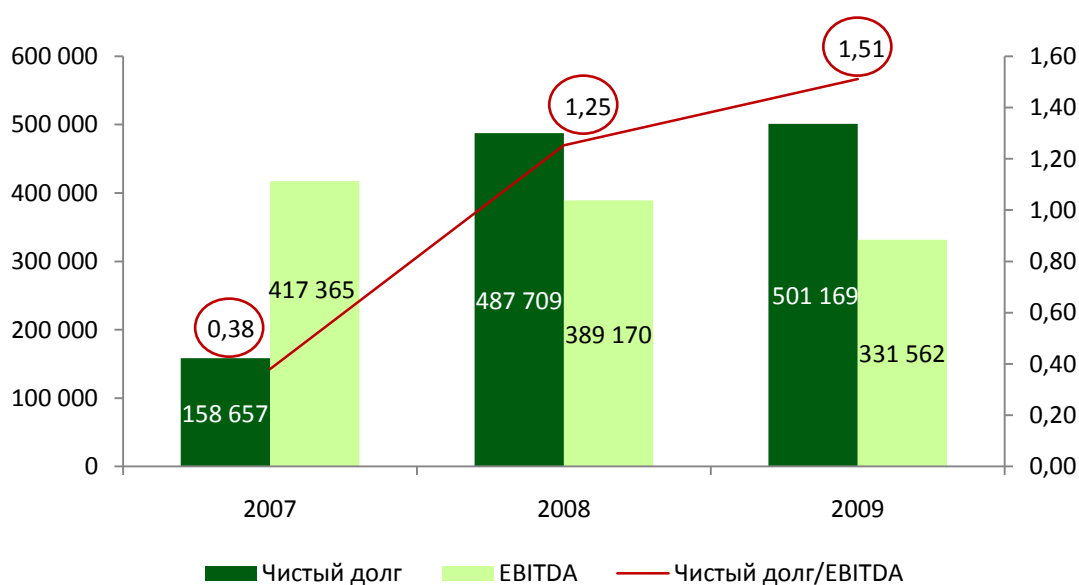
Соотношение собственного и заемного капитала находится на достаточно низком уровне (0,39) и позволяет говорить о низком уровне кредитного риска Группы и наличии у нее возможности по привлечению дополнительных заемных средств. Динамика указанного выше показателя положительная (Рисунок 18).



Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2008 и 2009 гг.

Рисунок 18. Соотношение обязательств и собственного капитала

Показатель Чистый долг / EBITDA по состоянию на 31.12.2009 составил 1.51 (Рисунок 19).



Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2008 и 2009 гг.

Рисунок 19. Соотношение чистый долг к EBITDA, млн. руб.

По состоянию на 31.12.2009 г. заемные средства состоят на 59% из краткосрочных кредитов и займов, которые планируется погасить уже до конца 2010 года (Таблица 14). На 31 декабря 2009, средневзвешенная ставка по кредитам Компании составила в рублях – 17.7%

Компания не планирует в ближайшем будущем существенно наращивать долговую нагрузку и считает данный уровень долга оптимальным.

Таблица 14. Погашение кредиторской задолженности, тыс. руб.

Показатель	Балансовая стоимость на 31.12.2009	не более 6 месяцев	До 31.12.2010	В течение 2011 года	В течение 2012 года	После 2012 года
Долгосрочные займы	86 612	-	-	86 612	-	-
Долгосрочная кредиторская задолженность	10 994	-	5 497	5 497	-	-
Основная кредиторская задолженность	83 865		83 865			
Задолженность по налогам и сборам	61 786	61 786				
Краткосрочные кредиты и займы	453 018		453 018			
Задолженность перед персоналом	10 733	10 733				
Прочая кредиторская задолженность	60 660		60 660		-	-
Итого	767 668	72 519	603 040	92 109	0	0

Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2009 г.

13.5 Себестоимость и управленческие расходы

Динамика себестоимости Компании и её структура (Таблица 15):

Таблица 15. Структура себестоимости, тыс. руб.

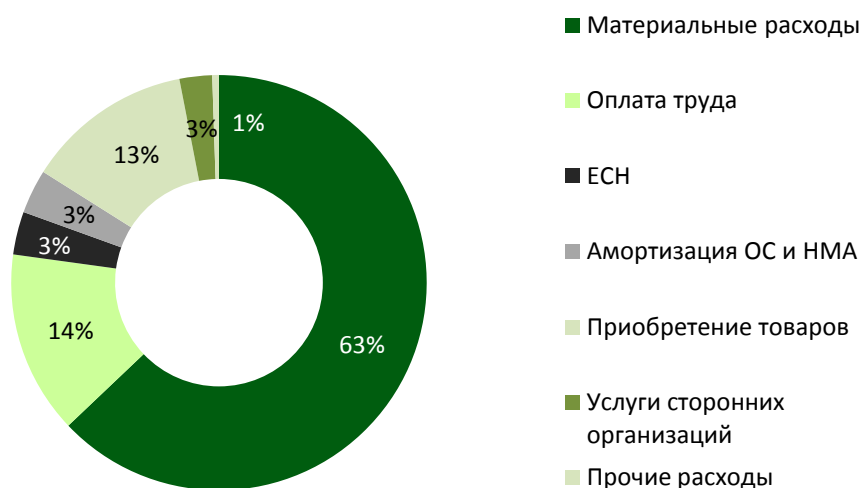
Наименование	2009	2008
Материальные расходы	430 479	423 825
Оплата труда	97 720	96 049
ЕСН	20 973	22 525
Амортизация ОС и НМА	33 350	23 129
Ремонт и обслуживание ОС	539	-
Покупная стоимость товаров	119 052	87 508
Услуги сторонних организаций	19 189	17 087
Прочие расходы	4 277	3 505
Итого	725 579	673 627

Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2009 г.

Структура себестоимости в 2009 году (Рисунок 20) по сравнению с 2008 (Рисунок 21) существенно не изменилась. Высокая доля постоянных затрат не позволила сократить себестоимость.

Основная доля в структуре себестоимости принадлежит материальным затратам. В 2008 году они составляли 62,9 % себестоимости, в 2009 году - 59,3%.

Наибольшая доля себестоимости приходится на приобретение товаров, в 2008 году этот показатель составил 12,99% от себестоимости, в 2009 - увеличился до 16,41%.



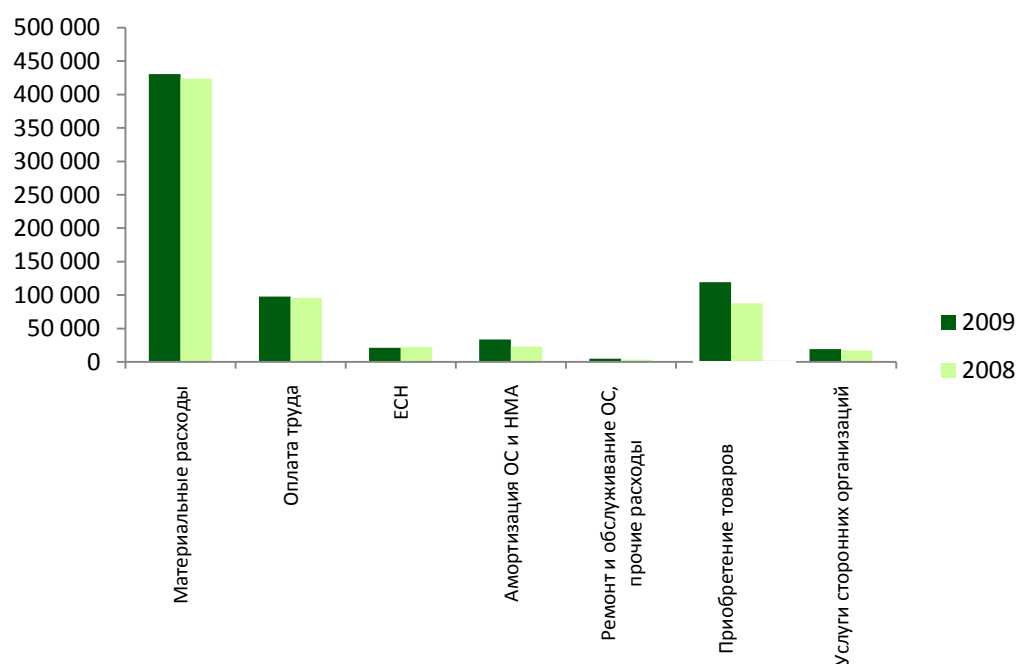
Источник: аудированная отчётность по МСФО за 2009 г.

Рисунок 20. Структура себестоимости в 2008 году



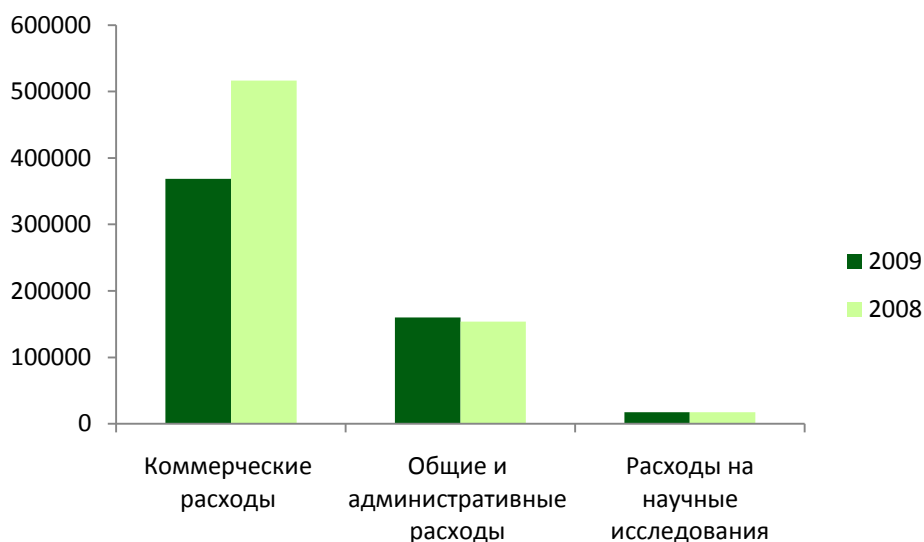
Источник: аудированная отчётность по МСФО за 2009 г.

Рисунок 21. Структура себестоимости в 2008 году



Источник: аудированная отчётность по МСФО за 2009 г.

Рисунок 22. Динамика элементов структуры себестоимости



Источник: аудированная отчётность по МСФО за 2009 г.

Рисунок 23. Динамика расходов

Коммерческие расходы сократились в 2009 году на 28,6% с 516 231 тыс. рублей до 368 749 тыс. рублей. (Таблица 16). Сокращение произошло в основном из-за уменьшения расходов на рекламу на 38,2% с 428 083 тыс.руб. в 2008 году до 264 357 тыс. руб. в 2009 году. Решение по сокращению рекламных расходов было принято в рамках антикризисной программы компании. Общие и административные расходы не претерпели большого изменения в 2009 году по сравнению предыдущим. В структуре затрат были сокращены расходы на оплату труда на 10,4 % с 53 440 тыс.руб. в 2008 до 47 862 тыс.руб. в 2009.

Таблица 16. Структура расходов, тыс. руб.

Расходы	2009г	2008г	Изменение
Коммерческие расходы	368 749	516 231	-147 482
Общие и административные расходы	159 875	153 856	6 019
Расходы на научные исследования	17 351	17 469	-118

Источник: аудированная отчётность по МСФО за 2009 г.

13.6 Налогообложение

Компания облагается налогами, уплачивает сборы и пошлины в соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации.

Компания не применяет специальные налоговые режимы.

Компания исполняет обязанности налогового агента по уплате Налога на доходы физических лиц своих сотрудников.

С 20 апреля 2010 года Компания отнесена к крупнейшим налогоплательщикам г. Москвы.²⁵

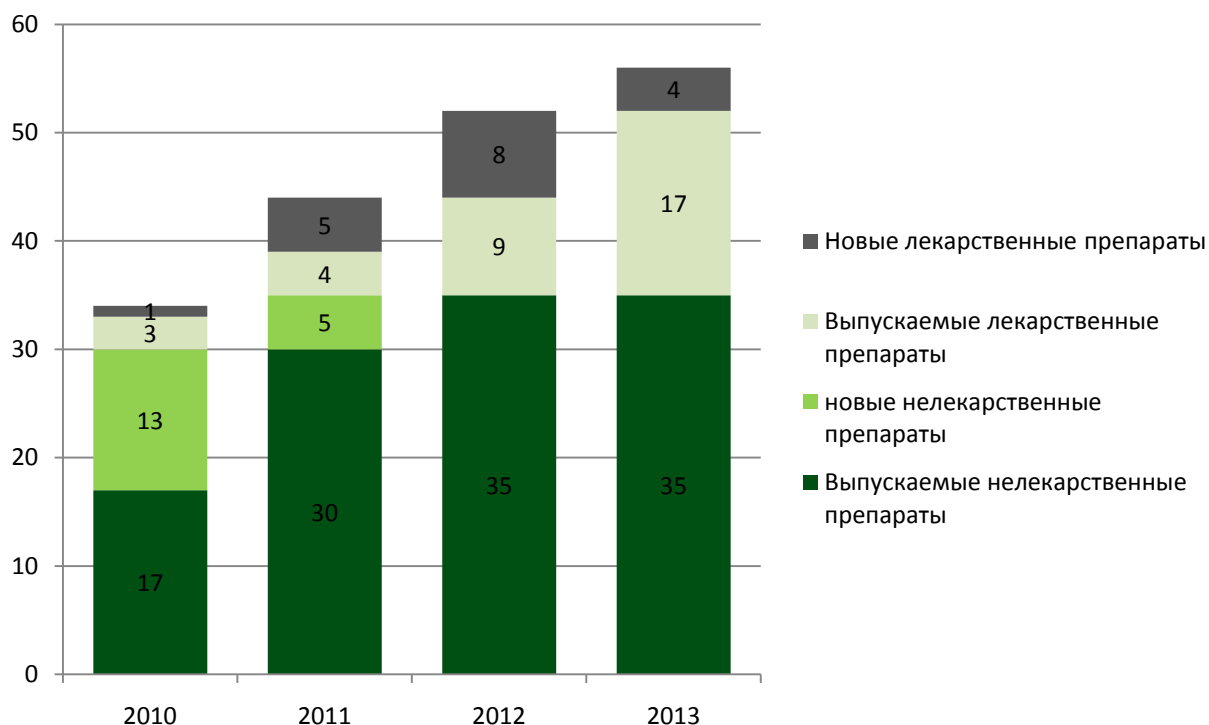
Изменение ставки по налогу на прибыль в Российской Федерации с 24% до 20%, которое было одобрено 26 ноября 2008 года и вступило в силу с 1 января 2009 года положительно повлияло на финансовые результаты компании.

²⁵ Уведомление о постановке на учёт в налоговом органе юридического лица в качестве крупнейшего налогоплательщика №05-11/15 586

14. Основные направления развития Компании

14.1 Развитие продуктового портфеля в 2010-2014 гг.

В ближайшие четыре года Компания планирует вывести на рынок 36 новых препаратов, из них 18 нелекарственных и 18 лекарственных препаратов (Рисунок 24).



Источник: данные Компании

Рисунок 24. Количество готовящихся к выпуску новых препаратов

В ближайшие 5 лет Компания планирует выпустить следующие препараты:

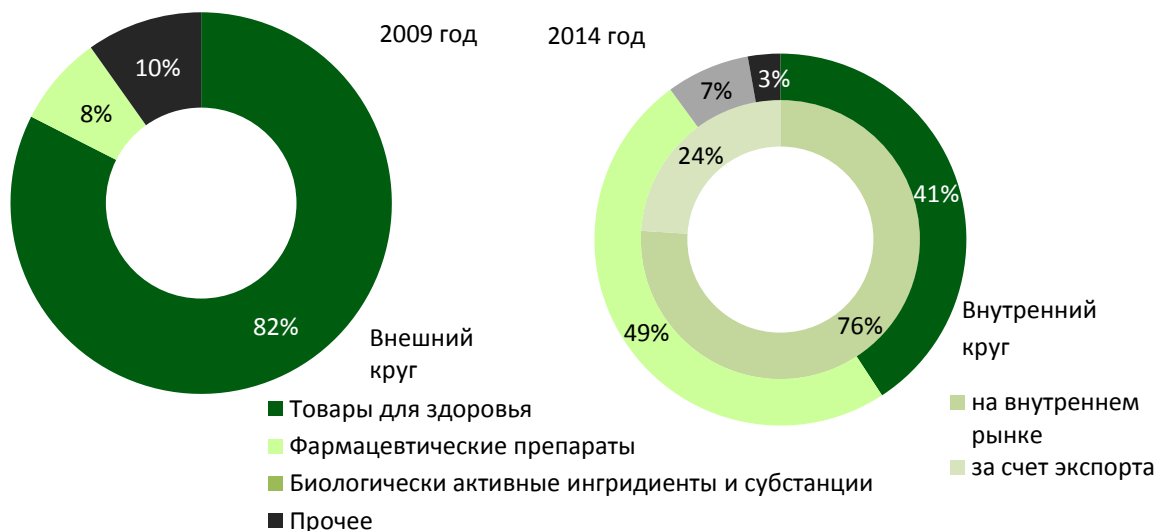
- 2010 г. – кардио- и ангиопротекторный препарат (OTC);
- 2011 г. – препарат для лечения неврологических заболеваний (Rx);
- 2012 г. – препарат для лечения гинекологических заболеваний и мастопатии (безрецептурный препарат), противовоспалительный препарат для лечения ревматических заболеваний, артритов и артрозов (безрецептурный препарат);
- 2013 г. – препарат для лечения простатита (безрецептурный препарат), препарат для снижения побочных эффектов химио- и радиотерапии (безрецептурный препарат), гемореологический препарат для профилактики тромбозов (Rx);
- 2014 г. – противовирусный и иммуностимулирующий препарат (безрецептурный препарат), препарат для лечения остеопороза (Rx) (Рисунок 25).

Фармпрепараты на основе дженериков		
	OTC (без рецепта)	Rx (по рецепту)
2010	■ Спрей для носа с антибактериальным действием ■ Препарат для профилактики и лечения йод-дефицитных состояний	■ Препарат для снижения артериального давления (гипотензивное действие)
2011	■ Препарат с мягким успокоительным действием ■ Препараты для лечения заболеваний опорно-двигательного аппарата и ревматологических заболеваний	■ Противовирусный препарат ■ Препарат для лечения ишемической болезни сердца
2012	■ Препарат для укрепления памяти и внимания у детей, также повышающий иммунитет ■ Препарат для лечения ожирения	■ Препарат для лечения сексуальной дисфункции
Новые (инновационные) фармпрепараты		
	OTC (без рецепта)	Rx (по рецепту)
2010	■ Кардио- и ангиопротекторный препарат	
2011		■ Препарат для лечения неврологических заболеваний
2012	■ Препарат для лечения гинекологических заболеваний и мастопатии ■ Противовоспалительный препарат для лечения ревматических заболеваний, артритов и артрозов	
2013	■ Препарат для лечения простатита ■ Препарат для снижения побочных эффектов химио- и радиотерапии	■ Гемореологический препарат для профилактики тромбозов
2014	■ Противовирусный и иммуностимулирующий препарат.	■ Препарат для лечения остеопороза

Источник: данные Компании

Рисунок 25. Планируемые к выводу на рынок фармацевтические препараты

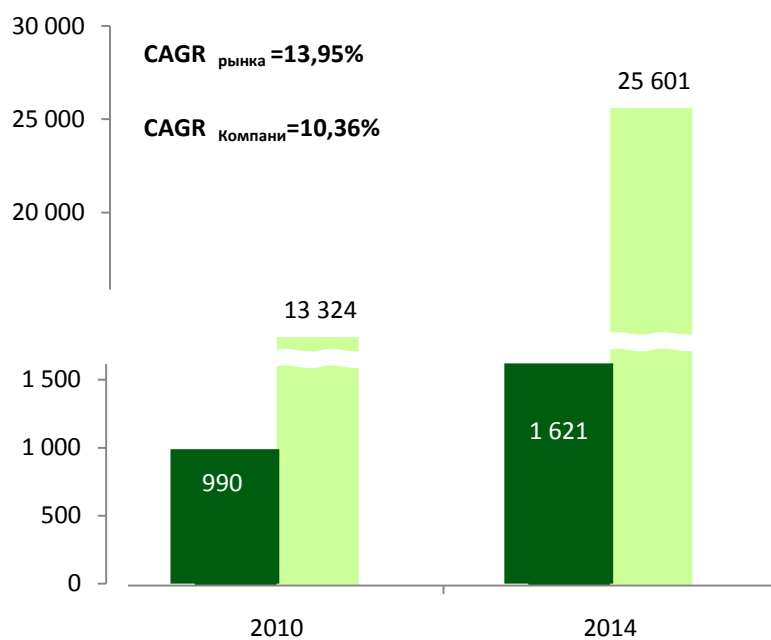
Фокус компании - природная фармацевтика и биотехнологии для терапии хронических социально-значимых заболеваний, поэтому реализация данной стратегии и вывод на рынок новых фармацевтических препаратов позволит перейти Компании на новый качественный уровень и значительно изменить структуру выручки к 2014 г. (Рисунок 26). При этом в 2014 году Компания собирается получать 76% своей выручки за счет экспортных продаж.



Источник: данные Компании

Рисунок 26. Структура выручки Компании в 2009 и 2014 году

Компания планирует увеличить объем продаж БАД к 2014 г. до 1 621 млн.руб. (Рисунок 27), лечебной косметики до 472 млн.руб. (Рисунок 28), фармацевтических препаратов до 2 619 млн.руб. (Источник: данные Компании Рисунок 29).

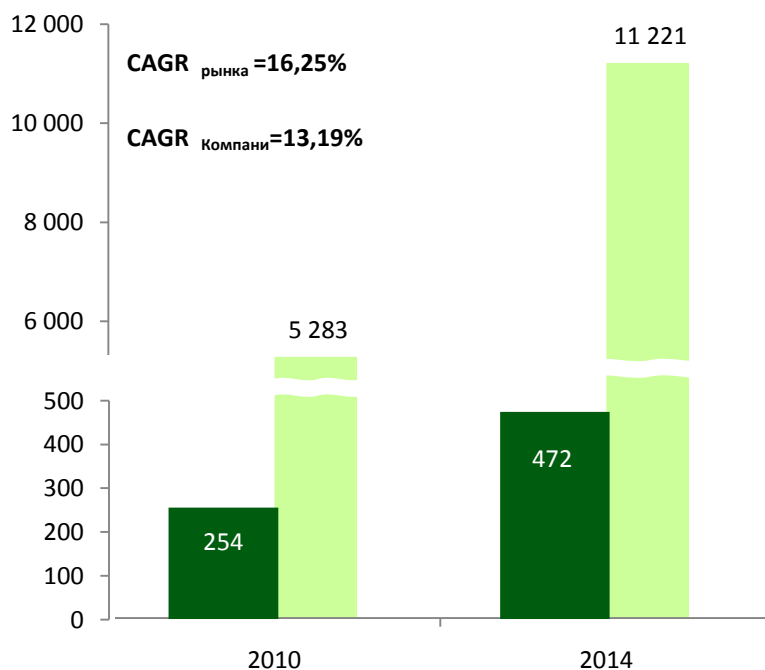


■ Объемы продаж Компании на рынке БАД, млн. руб.

■ Объемы российского рынка БАД, млн. руб.

Источник: данные Компании и данные розничного аудита фармацевтического рынка России маркетингового агентства DSM-Group за 2009г.

Рисунок 27. Прогноз объемов рынка БАД и объемов продаж Компании в 2010-2014 гг.

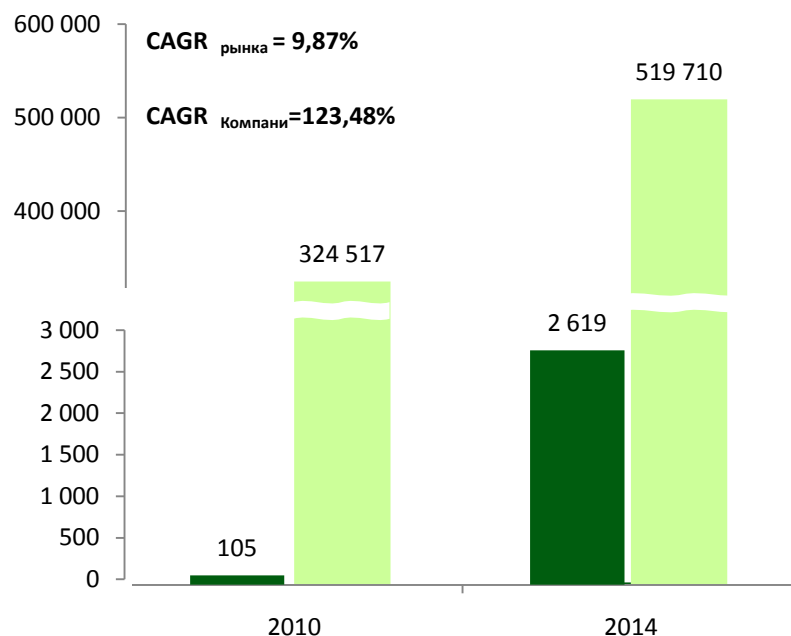


■ Объемы продаж Компании на рынке лечебной косметики, млн. руб.

■ Объемы российского рынка лечебной косметики, млн. руб.

Источник: данные Компании и данные розничного аудита фармацевтического рынка России DSM-Group за 2009г.

Рисунок 28. Прогноз объемов рынка лечебной косметики и продаж Компании в данном сегменте в 2010-2014 гг.



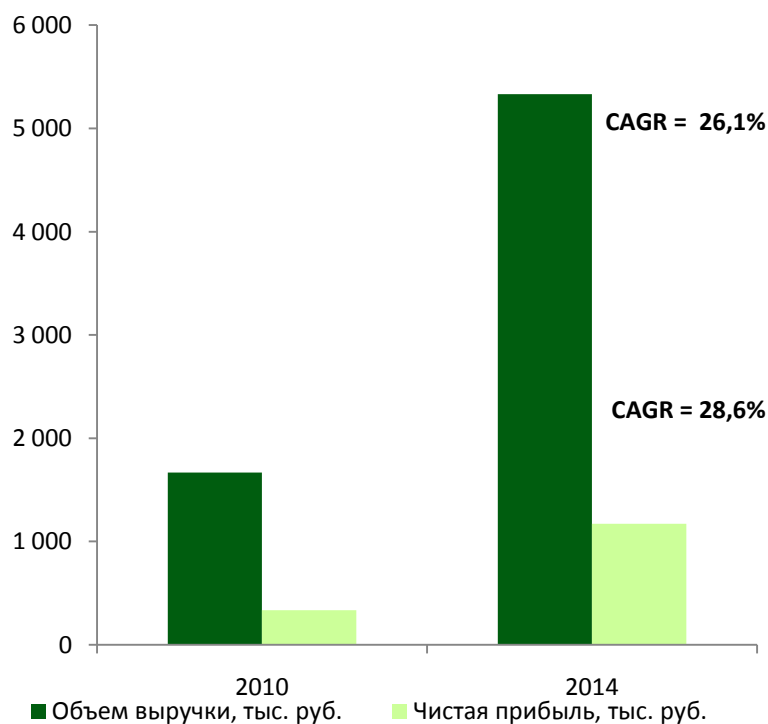
■ Объемы продаж Компании на рынке фармацевтики, млн. руб.

■ Объемы российского рынка фармацевтики, млн. руб.

Источник: данные Компании

Рисунок 29. Объемы продаж Компании на рынке фармацевтической продукции в 2010-2014 гг., млн. руб.

Реализация поставленных задач позволит Компании достичь к 2014 году объем выручки в размере 5331 млн. руб., со среднегеометрическим темпом роста показателя за пять лет 26,1%. Компания планирует увеличить чистую прибыль до 1 175 млн. руб. в 2014 году (среднегодовой темп роста 28,6%) (Рисунок 30).



■ Объем выручки, тыс. руб.

■ Чистая прибыль, тыс. руб.

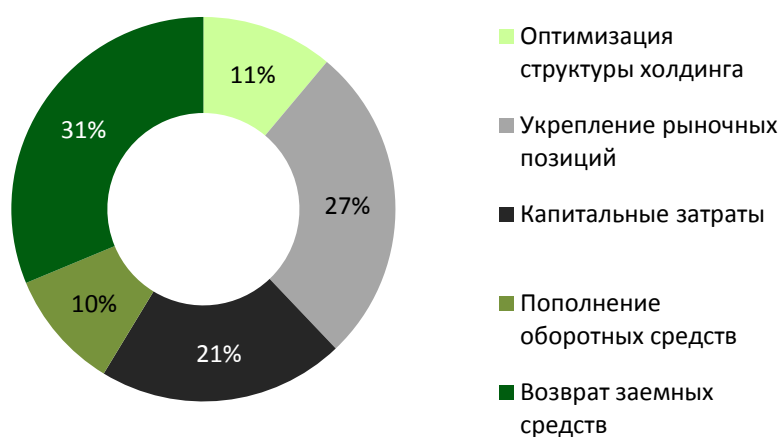
Источник: данные Компании

Рисунок 30. Темпы роста выручки и чистой прибыли в 2010-2014 гг.

14.2 Инвестиционная программа компании

С целью укрепления позиций на рынке Компания планирует активно вкладывать средства в развитие бизнеса.

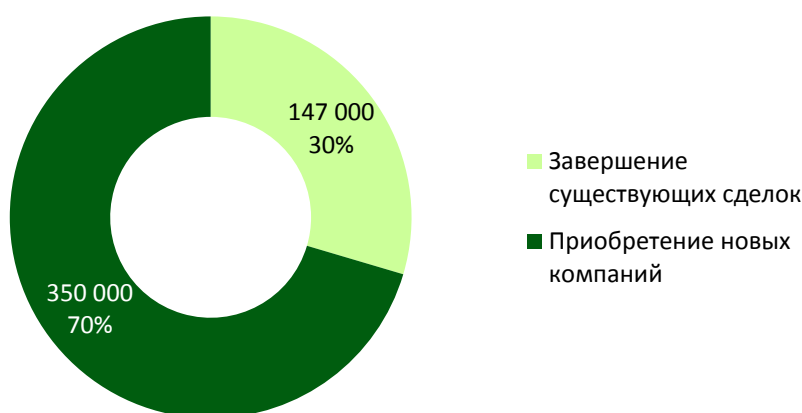
На период 2010-2014 Компанией разработана инвестиционная программа, общий объем которой составляет 4 477 000 тыс. руб. (Рисунок 31), предусматривающая оптимизацию холдинговой структуры, укрепление рыночных позиций Компании, капитальные затраты, а так же пополнение оборотных средств и погашение кредитов.



Источник: данные Компании

Рисунок 31. Основные направления инвестиционной программы 2010-2014, тыс. руб.

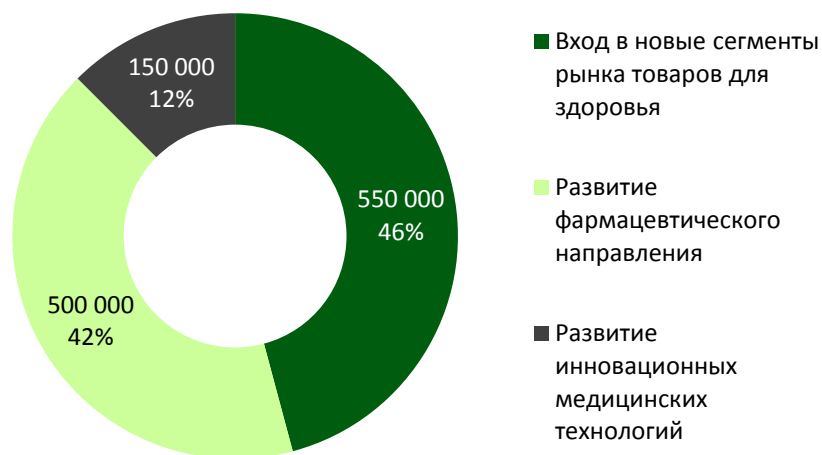
На оптимизацию холдинговой структуры планируется потратить 497 000 тыс. руб. или 11% от всей запланированной инвестиционной программы, из них на приобретение новых компаний 350 000 тыс.руб., на завершение существующих сделок 147 000 тыс.руб. (Рисунок 32). Основной целью является построение диверсифицированной вертикально интегрированной структуры, для увеличения рынков сбыта, выстраивания цепочки трансфертных цен внутри холдинга, хеджирования бизнес рисков, связанных с особенностью ведения бизнеса в России.



Источник: данные Компании

Рисунок 32. Оптимизация холдинговой структуры в 2010-2014 гг., тыс.руб.

На укрепление рыночных позиций планируется потратить 1 200 000 тыс.руб. или 27% от всей запланированной инвестиционной программы, из них на вход в новые сегменты рынка товаров для здоровья 550 000 тыс. руб. (выход на новый рынок лекарственного питания), на развитие фармацевтического направления 500 000 тыс.руб. (перерегистрация нелекарственных препаратов и развитие фармацевтических брендов компании) и на развитие инновационных медицинских технологий 150 000 тыс.руб. (Рисунок 33).

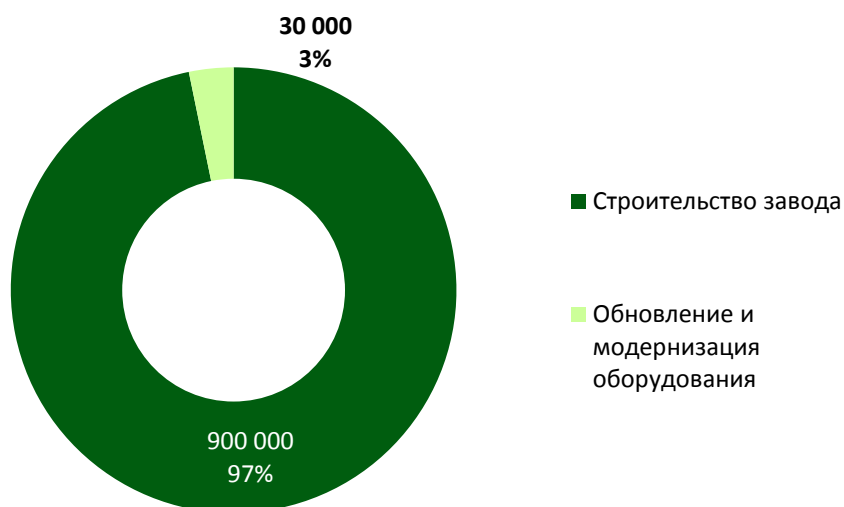


Источник: данные Компании

Рисунок 33. Укрепление рыночных позиций Компании в 2010-2014 гг., тыс. руб.

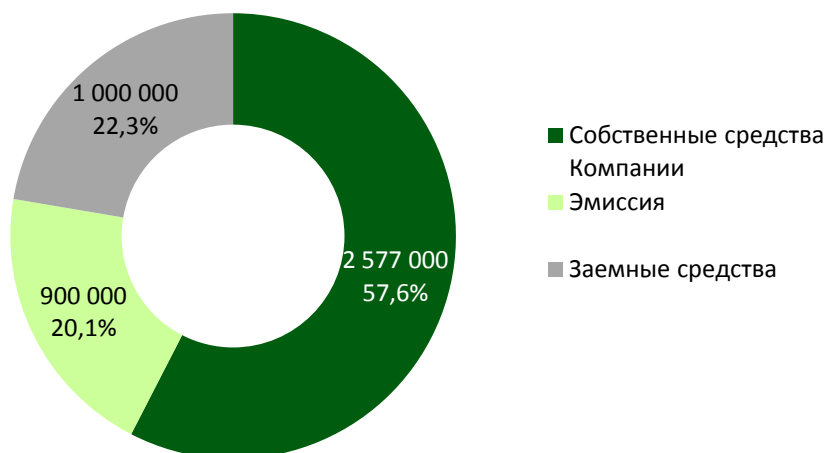
Осуществление капитальных вложений в существующие и новые производственные мощности необходимо для увеличения объемов производства и переноса производственной площадки в Московскую область.

На капитальные затраты планируется потратить 930 000 тыс.руб. или 21% от всей запланированной инвестиционной программы, из них на обновление и модернизацию оборудования 30 000 тыс.руб, на строительство завода 900 000 тыс.руб. (Рисунок 34). Инвестиции в строительство завода и перенос основной производственной площадки из центра Москвы необходимы для создания на заводе производства фармацевтической продукции, соответствующего стандарту GMP.



Источник: данные Компании

Рисунок 34. Капитальные затраты в 2010-2014 гг., тыс. руб.



Источник: данные Компании

Рисунок 35. Источники инвестиционной программы 2010-2014 гг., тыс. руб.

Источники инвестиционной программы: 57,6% - собственные средства Компании (2 577 000 тыс. руб.) из них 1 000 000 тыс. руб. (22,3%) от продажи недвижимости. Заёмные средства составят 22,3% (1 000 000 тыс.руб.) и 20,1% составляют средства, планируемые к получению в результате дополнительной эмиссии акций (900 000 тыс.руб.) (Рисунок 35).

Контакты

Эмитент

ОАО «ДИОД»,

115114, Москва, ул. Дербеневская, 11-А

Генеральный директор - Владимир Петрович Тихонов

+7 495 235 77 80

vtikhonov@diod.ru

Исполнительный директор - Валерий Петрович Чинкин

+7 495 235 58 69

vchinkin@diod.ru

Юрист – Ольга Евгеньевна Медведева

+7 495 235 77 59

medvedeva@diod.ru

Листинговый агент

ЗАО «Группа Финансы»

109316, Москва, Волгоградский пр-т, 35

Генеральный директор - Андрей Леонидович Звездин

+7 495 988 12 01

jj@gf8.ru

Директор департамента корпоративных финансов - Полина Новикова

+7 812 715 60 78

aph@gf8.ru

Специалист департамента корпоративных финансов - Вячеслав Старцев

+7 495 988 12 01

aqx@gf8.ru

Ограничение ответственности

Прочитав настоящий документ, Вы соглашаетесь со следующими ограничениями и уведомлениями.

Настоящий документ не является, не составляет часть и не должен рассматриваться как предложение, призыв или приглашение к участию в приобретении ценных бумаг ОАО "ДИОД" (далее – "Компания"), а также на нем нельзя основаться в связи с приобретением ценных бумаг Компании. Любое лицо, намеренное купить ценные бумаги Компании, при принятии любых решений об осуществлении инвестиций должно произвести свой собственный анализ.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не является исчерпывающей или окончательной. Информация, содержащаяся в настоящем документе, не проверялась на предмет ее точности, полноты или актуальности. Дата, указанная в настоящем документе, не означает, что информация, содержащаяся в настоящем документе, является полной и (или) точной на эту дату. В отношении достоверности, точности, обоснованности и полноты содержащихся в настоящем документе сведений не дается каких-либо заверений и гарантий, и ни одно лицо не вправе полагаться на содержание настоящего документа. Ни ЗАО "Группа Финансы", ни Компания, ни их акционеры или аффилированные лица, консультанты или представители не несут каких-либо обязательств по обновлению или актуализации сведений, содержащихся в настоящем документе.

Информация, приведенная по данным независимых или открытых источников, не проверялась на предмет ее полноты и точности. Ни ЗАО "Группа Финансы", ни Компания, ни их акционеры или аффилированные лица, консультанты или представители не несут какой-либо ответственности (в том числе возникшей вследствие небрежности или по иным причинам) за любые убытки любого рода, понесенные вследствие использования настоящего документа.

В настоящем документе содержится ряд прогнозных заявлений. Такие прогнозные заявления включают в себя заявления относительно планов, задач, целей, стратегии, будущих событий или результатов, а также любые иные заявления, не являющиеся заявлениями в отношении каких-либо имевших место фактов. Признаком прогнозных заявлений является наличие в них слов "полагать", "ожидать", "предвидеть", "намереваться", "оценивать", "прогнозировать", "будет", "вправе", "следует" и иных подобных выражений.

По своему характеру прогнозным заявлениям присущи риски и неопределенность, поскольку они относятся к событиям и обстоятельствам, которые могут как произойти, так и не произойти в будущем. Содержащиеся в настоящем документе прогнозные заявления основаны на различных предположениях. При этом сами такие предположения характеризуются высокой степенью неопределенности и условности, которые нелегко или невозможно предсказать и которые находятся вне разумного контроля Компании, в результате чего Компания может оказаться не в состоянии оправдать такие ожидания, надежды или прогнозы. Компания предупреждает Вас о том, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих результатов, и что результаты ее деятельности, финансовое состояние, а также развитие отрасли, в которой Компания осуществляет свою деятельность, могут существенно отличаться от прогнозов или предположений, сделанных в содержащихся в настоящем документе прогнозных заявлениях.

Настоящий документ не предназначается для распространения или использования среди любых лиц или организаций, являющиеся гражданами или находящимися в любой местности, штате, стране или иной юрисдикции, где такое распространение, публикация, доступность или использование будут противоречить нормативно-правовому регулированию или потребуют регистрации или лицензирования в соответствующей юрисдикции.

Настоящий документ не является предложением или призывом к покупке или подписке на ценные бумаги в Соединенных Штатах. Ценные бумаги Компании не зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933 года (с изменениями и дополнениями) (далее – "Закон о ценных бумагах") и не могут быть предложены к покупке или проданы на территории США, гражданам США или за счет или в пользу граждан США (в том понимании данных терминов, как они приведены в Правилах С (Regulation S) Закона о ценных бумагах).

Настоящий документ, а также информация, которая в нем содержится, не подлежат публикации, распространению или передаче за пределами Российской Федерации, в частности в Соединенных Штатах, Канаде, Японии, Австралии, Великобритании или любом ином Государстве-члене Европейской Экономической Зоны, которое приняло Директиву 2003/71/ЕС.

ООО «Аудиторско-консалтинговая группа «Нексия Си Ай Эс»
117997, г.Москва, ул.Б.Якиманка, д.33/13, стр.2
Тел. +7 (495) 785-94-76, <http://www.nexia-cis.com>

Заключение независимых аудиторов

Совету Директоров ОАО «ДИОД»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ДИОД» (далее именуемого «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2008 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, об изменении собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

По нашему мнению прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО «Аудиторско-консалтинговая группа
«Нексия Си Ай Эс»
25 мая 2010 года



ОАО «ДИОД»

Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31.12.2008 года

В тысячах российских рублей, если иное не сказано

	Примечание	31.12.2008	31.12.2007
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	4	401 267	383 868
Гудвилл	6.3	266 033	214 639
Нематериальные активы	5	478 184	3 510
Финансовые активы для продажи	7	-	-
Долгосрочная дебиторская задолженность	8	28 308	16 138
Прочие финансовые активы	10	19 056	8 986
Отложенные налоговые активы	14	33 450	28 836
Внеоборотные активы и активы Группы выбытия, классифицированные как предназначенные на продажу	4	-	10 855
Итого внеоборотные активы		1 226 298	666 832
Оборотные активы			
Запасы	11	577 958	335 646
Дебиторская задолженность	8	490 476	495 514
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		2 862	-
Займы выданные	9	20 596	53 270
Денежные средства и их эквиваленты	12	28 611	23 130
Итого оборотные активы		1 120 503	907 560
Итого активы		2 346 801	1 574 392

Показатели консолидированного баланса следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 11 - 65, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «ДИОД»

Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31.12.2008 года

В тысячах российских рублей, если иное не сказано

	Примечание	31.12.2008	31.12.2007
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Акционерный капитал	13	915	915
Резерв переоценки		284 937	280 147
Нераспределенная прибыль		1 082 415	807 904
Итого капитал, относящийся к капиталу акционеров материнской компании		1 368 267	1 088 966
Доля меньшинства	13	56 793	10 557
Итого капитал		1 425 060	1 099 523
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы и обязательства	15	310 000	0
Отложенные налоговые обязательства	14	152 355	73 061
Итого долгосрочные обязательства		462 355	73 061
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	136 613	126 632
Задолженность по налогу на прибыль		16 302	29 310
Задолженность по прочим налогам	17	58 045	54 231
Краткосрочные кредиты и займы	15	206 320	181 787
Резервы предстоящих расходов	19	42 106	9 848
Итого краткосрочные обязательства		459 386	401 808
Итого обязательства		921 741	474 869
Итого капитал и обязательства		2 346 801	1 574 392

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 11.05.2010 и от имени руководства ее подписал:

Генеральный директор ОАО «ДИОД»



Тихонов В.П.

Показатели консолидированного баланса следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 11 - 65, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «ДИОД»

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31.12.208 г.

В тысячах российских рублей, если иное не сказано

	Примечание	2008 г.	2007 г.
Выручка	20	1 729 579	1 623 827
Себестоимость	21	(673 627)	(670 821)
Валовая прибыль		1 055 952	953 006
Коммерческие расходы	22	(516 231)	(396 002)
Общие и административные расходы	23	(153 856)	(131 432)
Расходы на научные исследования		(17 469)	(18 496)
Прибыль от продаж		368 396	407 076
Прочие доходы	24	153 576	6 916
Прочие расходы	25	(65 035)	(74 166)
Операционная прибыль		456 937	339 826
Обесценение вложений в дочерние компании		-	(7 784)
Доходы (расходы) по процентам	26	(39 760)	3 250
Результат от первоначального признания активов и обязательств			(558)
Прибыль от ассоциированных компаний и совместной деятельности	3	(8 846)	(1 837)
Прибыль до уплаты налога на прибыль		408 331	332 897
Расходы по налогу на прибыль	14	(105 776)	(100 602)
Нераспределенная прибыль за год		302 555	232 295
в том числе:			
Доля меньшинства		50	3 365
Прибыль акционеров		302 505	228 930
Средневзвешанное количество обыкновенных акций в обращении за год		9 150	9 150
Прибыль на акцию (выраженная в тыс. российских рублях на акцию). Базовая		33,06	25,02

Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 11 - 65, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за год, закончившийся 31.12.2008 года. В тысячах российских рублей, если иное не указано

Показатели конъюнктуры внутреннего капитала и (с/без) расширения его совокупности с привлечением из-за рубежа

ОАО «ДИОД»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2008 г.

В тысячах российских рублей, если иное не сказано

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства на начало года	23 130	24 476
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	2 028 250	1 638 155
Прочие доходы	1 441	371 976
Денежные средства, направленные:		
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	(1 474 375)	(1 133 850)
на оплату труда	(248 184)	(181 101)
на выплату дивидендов, процентов	(49 218)	(66 920)
на расчеты по прочим налогам	(215 568)	(249 617)
на расчеты по налогу на прибыль	(136 072)	-
на прочие расходы	(9 523)	(239 135)
Потоки денежных средств от текущей деятельности, нетто	(103 249)	139 508
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	65 937	-
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	789	-
Полученные проценты	509	1 136
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	8 801	9 475
Приобретение дочерних организаций	(54 684)	(140 000)
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	(34 274)	(2 319)
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	(200 051)	(10 378)
Займы, предоставленные другим организациям	(14 526)	(24 041)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности, нетто	(227 499)	(166 127)
Убыток от покупки валюты	(603)	(57)
Полученные займы, кредиты	1 494 316	29 859
Погашение займов и кредитов	(1 144 222)	(3 270)
Дивиденды выплаченные	(13 262)	-
Потоки денежных средств от финансовой деятельности, нетто	336 229	26 532
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств	5 481	(87)
Резерв денежных средств		(1 250)
Денежные средства на конец года	28 611	23 130

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 11 - 65, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

ООО «Аудиторско-консалтинговая группа «Нексия Си Ай Эс»
117997, г.Москва, ул.Б.Якиманка, д.33/13, стр.2
Тел. +7 (495) 785-94-76, <http://www.nexia-cis.com>

Заключение независимых аудиторов

Совету Директоров ОАО «ДИОД»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ДИОД» (далее именуемого «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2009 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, об изменении собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение без оговорок

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 г., а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО «Аудиторско-консалтинговая группа
«Нексия Си Ай Эс»

Партнер по аудиту
31 мая 2010 года



ОАО «ДИОД»

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31.12.2009 года

В тысячах российских рублей, если иное не сказано

	Примечание	31.12.2009	31.12.2008
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	443,423	401,267
Инвестиционная недвижимость	6	1,102	-
Гудвилл	9	268,370	266,033
Нематериальные активы	8	1,100,482	478,184
Долгосрочная дебиторская задолженность	10	-	28,308
Прочие финансовые активы	12	943	19,056
Отложенные налоговые активы	16	45,754	33,450
Итого внеоборотные активы		1,860,074	1,226,298
Оборотные активы			
Запасы	13	639,209	577,958
Дебиторская задолженность	10	536,405	490,476
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		11,241	2,862
Займы выданные	11	15,676	20,596
Денежные средства и их эквиваленты	14	38,461	28,611
Итого оборотные активы		1,240,992	1,120,503
Итого активы		3,101,066	2,346,801

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 56, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31.12.2009 года
В тысячах российских рублей, если иное не сказано

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 25.05.2010 и от имени руководства ее подписал:

6

ОАО «ДИОД»

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31.12.2009 г.

В тысячах российских рублей, если иное не сказано

	Примечание	2009	2008
Выручка	22	1,558,689	1,729,579
Себестоимость	23	(725,579)	(673,627)
Валовая прибыль		833,110	1,055,952
Коммерческие расходы	24	(368,749)	(516,231)
Общие и административные расходы	25	(159,875)	(153,856)
Расходы на научные исследования		(17,351)	(17,469)
Прибыль от продаж		287,135	368,396
Прочие доходы	26	292,125	153,576
Прочие расходы	27	(56,137)	(65,035)
Операционная прибыль		523,123	456,937
Расходы по процентам	28	(113,554)	(39,760)
Прибыль от ассоциированных компаний и совместной деятельности	4	-	(8,846)
Прибыль до уплаты налога на прибыль		409,569	408,331
Расходы по налогу на прибыль	16	(45,850)	(105,776)
Нераспределенная прибыль за год		363,719	302,555
в том числе:			
Неконтрольные доли участия		(9,934)	50
Прибыль акционеров Компании		373,653	302,505
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении за год		9,150	9,150
Прибыль на акцию (выраженная в тыс. российских рублях на акцию). Базовая		40.84	33.06

Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 56, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «ДИОД»

Консолидированный отчет о совокупной прибыли за год, закончившийся 31.12.2009 г.
В тысячах российских рублей, если иное не сказано

	Примечание	2009	2008
Нераспределенная прибыль за год		363,719	302,555
Прочий совокупный доход / (расход)		(5,528)	4,790
Выбытие переоцененных ранее объектов		-	(6,454)
Пересчет отложенных налогов в результате изменения процентной ставки с 24% до 20%		-	11,244
Изменение контрольной доли		(5,528)	-
Итого совокупная прибыль за год		358,191	307,345
Неконтролирующие доли участия		(9,934)	50
Причитается акционерам Компании		368,125	307,295

Показатели консолидированного отчета о совокупной прибыли следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 56, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31.12.2009 г.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале
В тысячах российских рублей, если иное не сказано

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 56, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «ДИОД»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2009 г.

В тысячах российских рублей, если иное не сказано

	2009	2008
Денежные средства на начало года	28,611	23,130
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	1,755,526	2,028,250
Прочие доходы	10,513	1,441
Денежные средства, направленные:	-	-
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	(1,039,411)	(1,474,375)
на оплату труда	(226,301)	(248,184)
на выплату дивидендов, процентов	(99,124)	(49,218)
на расчеты по налогам и сборам	(213,701)	(215,568)
на расчеты по налогу на прибыль	(94,110)	(136,072)
на прочие расходы	(18,982)	(9,523)
Потоки денежных средств от текущей деятельности, нетто	74,410	(103,249)
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	93	65,937
	-	789
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений		
Полученные проценты	132	509
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	47,089	8,801
Приобретение дочерних организаций	(36,861)	(54,684)
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	(22,070)	(34,274)
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	(1,341)	(200,051)
Займы, предоставленные другим организациям	(16,728)	(14,526)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности, нетто	(29,686)	(227,499)
Убыток от покупки валюты	(515)	(603)
Полученные займы, кредиты	1,129,160	1,494,316
Погашение займов и кредитов	(1,139,714)	(1,144,222)
Дивиденды выплаченные	(24,439)	(13,262)
Субсидии	634	-
Потоки денежных средств от финансовой деятельности, нетто	(34,874)	336,229
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств	9,850	5,481
Остаток денежных средств на конец года	38,461	28,611

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 56, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности