

***Предварительно утвержден Советом Директоров ОАО «Аптечная сеть 36,6»
(Протокол № 188 от 23 мая 2014 г.)***

Москва, 23 мая 2014 г.

***Утвержден Годовым общим собранием акционеров ОАО «Аптечная сеть 36,6»
(Протокол № 34 от 01 июля 2014 г.)***

Москва, 26 июня 2014 г.

**Годовой отчет Общества, выносимый на обсуждение
Общего Собрания Акционеров
ОАО «Аптечная сеть 36,6»**

Настоящий Годовой Отчет подготовлен в соответствии
с требованиями ФСФР по раскрытию информации Общества

ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ОБЩЕСТВА К ГОДОВОМУ ОБЩЕМУ СОБРАНИЮ АКЦИОНЕРОВ

УВАЖАЕМЫЕ АКЦИОНЕРЫ!

Разрешите приветствовать Вас сегодня на годовом Собрании акционеров ОАО «Аптечная сеть 36,6».

Уходящий 2013 год был непростым, привнесшим большие изменения в структуру и деятельность Общества.

ОАО «Аптечная сеть 36,6» одна из ключевых компаний на российском рынке в области розничной торговли товарами для красоты и здоровья в 2013 году в лице своих крупнейших акционеры ОАО «Аптечная сеть 36,6» достигла соглашения с владельцами аптечной сети A.v.e. о слиянии аптечных сетей. Одним из ключевых моментов, послуживших принятию данного решения является:

- *улучшение структуры* кредитного портфеля, *увеличение доли* долгосрочных заимствований и снижения средних процентных ставок по кредитному портфелю Группы компаний ОАО «Аптечная сеть 36,6», улучшение финансового состояния Группы.

В планах нового руководства осуществить комплекс мероприятий, направленных на повышение эффективности операционной деятельности, возвращение Группы к прибыльности и подготовку к объединению с группой «A.v.e». Данные мероприятия, начаты в конце 2013 года и продолжаются в 2014 году.

В 2013 году компания продолжила работу по развитию аптек в формате эконом - происходит консолидация аптек низких цен и отдельных аптек 36,6 под бренд «Горздрав». Продолжается оптимизация по сокращению убыточных аптек.

На конец 2013 года мероприятия, проводимые новым руководством, привели к улучшению структуры кредитного портфеля Группы в результате увеличения доли долгосрочных заимствований и снижению средних процентных ставок по кредитному портфелю Группы.

Данный отчет посвящен детальному освещению результатов развития ОАО «Аптечная сеть 36,6» за 2013г., с учетом деятельности входящих в него дочерних компаний.

ОГЛАВЛЕНИЕ:

1. Положение Общества в отрасли	4
1.1. Основные финансовые показатели развития Общества в 2013 г.....	4
1.2. Характеристика коммерческого фармацевтического рынка в России	4
2. Отчет о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности	4
2.1. Обеспечение Общества достаточным финансированием и обслуживанием ее текущих финансовых обязательств	4
2.2. Реструктуризация бизнеса и объединение с А.в.е	5
3. Основные финансовые показатели развития Компании в 2013г.	5
3.1. Чистая прибыль	6
3.2. Общехозяйственные и административные расходы	6
3.3. Займы и кредиты.....	6
4. Перспективы развития Общества	7
5. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества	7
6. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества	7
6.1. Отраслевые риски.....	7
6.2. Страновые и региональные риски.....	9
6.3. Финансовые риски.....	11
6.4. Правовые риски.....	12
6.5. Риски, связанные с деятельностью Общества	14
7. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом №208-ФЗ от 26 декабря 1995 года «Об акционерных обществах» крупными сделками, с указанием по каждой сделке существенных условий и органа управления общества, принявшего решение об ее одобрении	15
8. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц), существенных условий и органа управления общества, принявшего решение об ее одобрении	15
9. Состав Совета директоров, включая информацию об изменениях в составе Совета директоров, имевших место в отчетном году, и сведения о членах совета директоров, в т.ч. их краткие биографии и владение акциями Общества в течение отчетного года	17
10. Сведения о лице, занимающем должность Генерального директора и членах Правления, в т.ч. их краткие биографии и владение акциями Общества в течение отчетного года	19
11. Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающего должность Генерального директора, каждого члена Правления и каждого члена Совета директоров Общества или Общий размер вознаграждения (компенсации расходов) всех этих лиц, выплаченного или выплачиваемого по результатам отчетного года	20
12. Сведения о соблюдении Обществом Кодекса корпоративного поведения	20
13. Иная информация, предусмотренная Уставом Общества или иными внутренними документами	20

1. Положение Общества в отрасли

ОАО «Аптечная Сеть 36,6» - один из крупнейших национальных игроков в области розничной торговли товарами для красоты и здоровья, входит в список системообразующих предприятий.

ОАО «Аптечная сеть 36,6» также первая публичная российская компания в своем секторе. Акции Общества (Компании) включены в котировальный лист «Б» на ММВБ (символ RU14APTK1007). Рыночная капитализация Компании на 31.12.13 составила 2 014 950 тыс. рублей¹.

1.1. Основные финансовые показатели развития Общества в 2013² г.

- Консолидированные нетто продажи Группы от текущих операций в 2013г. составили 11 911 млн. руб.
- Чистый убыток Группы в 2013г. составил 10 263 млн. руб.
- Объем инвестиций Группы в основные средства и нематериальные активы в 2013г. составил 96 млн. руб.

На 31 декабря 2013г. под управлением Аптечной сети 36,6 находилось 639 аптек. В течение 2013 года было открыто 17 и закрыто 220 аптек.

1.2. Характеристика коммерческого фармацевтического рынка в России

- Российский фармацевтический рынок (по данным DSM Group) в 2013 году динамично развивался, несмотря на наличие кризисных явлений в экономике страны (по оценке Росстата - снижение ВВП до 1,3% за 2013 год, что естественно повлекло за собой снижение уровня инвестиций в здравоохранение и фармацевтическую промышленность).. Общий объем российского фармацевтического рынка в 2013 году составил 1,04 трлн. рублей, что на 13,6% больше показателя предыдущего года. В натуральном выражении объем рынка уменьшился на 2,1% и составил 5,5 млрд. упаковок.
- Доля продаж коммерческого сегмента ГЛС в 2013г. составила 58% от общих продаж фармацевтического рынка в стоимостном выражении, в натуральном выражении - 81%.
- 2013 год был ознаменован интенсивным развитием розничного фармацевтического рынка и инфраструктурным преобразованием в ряде аптечных сетей. Не успели игроки аптечного сектора опомниться от повышения налогового бремени, как на рынке вновь повеяло возможными переменами на законодательном поле. В частности серьезно обсуждается инициатива по разрешению к продаже безрецептурных лекарственных препаратов в торговых сетях, что, с учётом довольно низкой рентабельности аптечного бизнеса, может привести к серьезному ухудшению положения ритейлеров на розничном фармацевтическом рынке. Итоговое решение во многом станет одним из определяющих факторов дальнейшего развития сетевой фармацевтической розницы.
- В целом 2013 год оказался для рынка аптечной розницы вполне удачным – прирост на розничном коммерческом рынке ЛС составил более 13% в рублёвом выражении. Сетевая розница продолжает выступать основным драйвером роста коммерческого розничного сегмента.
- Аптечный сектор, на протяжении минувшего года характеризующийся довольно низкой волатильностью, если сделать поправку на сезонные факторы, демонстрирует тенденцию вполне уверенного роста.

2. Отчет о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности.

Приоритетными направлениями деятельности Общества в 2013 г. являлись:

- улучшение структуры кредитного портфеля, увеличение доли долгосрочных заимствований и снижения средних процентных ставок по кредитному портфелю Группы;
- подготовка к присоединению компаний группы A.v.e.

2.1. Обеспечение Общества достаточным финансированием и обслуживание ее текущих финансовых обязательств:

¹ Использована информация о торгах и средневзвешенных ценах, представленная в открытом доступе на сайте Биржи «ММВБ» (www.micex.ru).

² по данным МСФО (Международные стандарты финансовой отчетности).

- Основными кредитными организациями, с которыми сотрудничала Компания за последние 2 года, являются Сбербанк России, БАНК УРАЛСИБ, НОМОС-БАНК и ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»;
- За последние 2 года наблюдался рост рублевых заимствований с одновременным снижением валютных кредитов Компании. В 2013г. практически все долговые обязательства Компании номинированы в рублях, что позволяет минимизировать негативное влияние от изменения валютных курсов на результаты деятельности Компании.
- На 31.12.2013 года совокупный финансовый долг Группы составил 8 165млн. руб. Чистый долг Группы на конец года составил 7 676млн. руб.
- Текущая операционная деятельность Компании и управление инвестициями направлены на стабильное обслуживание долга и реализацию проектов – объединение с A.v.e, открытие новых аптек, ребрендинг аптек, с целью увеличения объемов продаж и обеспечения эффективной отдачи на вложенный капитал. Согласно стратегии Компании, ее рост будет сопровождаться уменьшением долговой нагрузки.
- В конце 2013 года Группа рефинансировала задолженность по кредитам и займам, срок погашения которых наступал в 2013 году, в основном за счет привлечения долгосрочного заемного финансирования от Московского Кредитного Банка («МКБ») с погашением в 2018 гг. Это привело к улучшению структуры кредитного портфеля Группы в результате увеличения доли долгосрочных заимствований и снижению средних процентных ставок по кредитному портфелю Группы.;
- Основными целями управления портфелем заимствований на 2014 г. являются обслуживание и сокращение объема заемных средств.

2.2. Реструктуризация бизнеса и объединение с A.v.e

- Группа продала, принадлежавшие ей 52% акций ОАО «Верофарм» [ММВБ: VRPH] и 100% акций ЗАО «ФТК-Время». Вырученные средства были направлены на снижение уровня долга по кредитам и займам, а также на погашение кредиторской задолженности поставщиков.
- В декабре Группа осуществила продажу здания московского офиса за 472 млн. руб. (с НДС), а также достигла договоренностей о продаже складских помещений в г. Москве.
- В ноябре крупнейшие акционеры ОАО «Аптечная сеть 36,6», суммарно контролирующие более 50 % акций компании, достигли соглашения с владельцами аптечной сети «A.v.e» о слиянии аптечных сетей (см. пресс-релиз от 28 ноября 2013г). Процедура слияния аптечных сетей будет завершена по итогам доп. эмиссии акций ОАО Аптечная сеть 36,6, в рамках которой часть акций будет оплачена долями операционных компаний группы AVE (ООО «Аптека AVE» и ООО «Аптека AVE-1»). Помимо присоединения компаний группы AVE, в ходе доп. эмиссии в форме открытой подписки предполагается привлечь средства других инвесторов.
- Присоединение компаний группы AVE улучшает финансовое состояние объединенной группы: компании AVE генерируют сопоставимый с Аптечной сетью 36,6 объем выручки (около 1,1-1,2 млрд. руб. с НДС в месяц) при кредитном долге на уровне 240 млн. руб.

3. Основные финансовые показатели развития Общества в 2013 г³.

Текст Аудиторского заключения по финансовой отчетности ОАО «Аптечная сеть 36,6» по МСФО является приложением к тексту данного Годового отчета.

3.1. Чистая прибыль

Продолжающаяся деятельность

³ по МСФО, аудированные данные

млн. рублей	2013	2012	изм, %
ВЫРУЧКА	11 911	14 899	(20)%
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	2 989	4 265	(43)%
% от продаж	25%	29%	4%
Операц-я прибыль	(7 806)	878	-
% от продаж	-	6%	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК)	(10 263)	1038	-

3.2. Общехозяйственные и административные расходы

Млн. руб.	Период (год)		
	2013	2012	изм, %
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы (включая амортизацию)	6 351	5 107	24%
В т.ч. амортизация	229	263	(13)%
Коммерческие, общехозяйственные, расходы (БЕЗ амортизации)	6 122	4 844	26%
% от продаж	51%	33%	19%

3.3. Займы и кредиты

Млн. руб.	Конец года		
	2013	2012	изм, %
Займы и кредиты (млн. рублей)	8165	9752	(16)%

4. Перспективы развития Общества

Наша цель – стать предпочтительным источником товаров для здоровья и красоты для широких слоев российских потребителей в городах с численностью от 250 тысяч человек и выше. В ближайшие годы мы планируем упрочить наши лидирующие позиции на рынке фармацевтического ритейла.

Мы рассматриваем розницу в качестве локомотива развития бизнеса Компании и будем продолжать активно расширять это направление. Мы убеждены в том, что целостность компании и является залогом его процветания и роста стоимости акций Компании.

С момента перехода операционного управления Группой к менеджменту «А.в.е» новое руководство начало осуществлять комплекс мероприятий, направленных на повышение эффективности операционной деятельности, возвращение Группы к прибыльности и подготовку к объединению с группой «А.в.е». Данные мероприятия, начатые в конце 2013 года и продолжаемые в 2014 году, включают:

- Продажу ряда регионов, в частности, аптек в Самаре, Саратове, Перми, Кирове и Мурманске;
- Продажу недвижимости, в первую очередь неоперационной, а также избыточных площадей;
- Закрытие сегмента оптики;
- Консолидацию аптек низких цен формата «Леко» и отдельных «36,6» под брендом «Горздрав», принадлежащим «А.в.е»;
- Оптимизацию штатной структуры управления аптеками, в частности за счет консолидации управленческих функций и сокращения промежуточных звеньев управления;
- Сокращение расходов центрального офиса за счет перемещения и консолидации;

- Консолидацию информационных систем и соответствующее сокращение расходов на поддержку собственных систем;
- Отказ от содержания региональных складов, с переходом на прямую поставку от дистрибьюторов в аптеки;
- Использования синергии в области закупок;
- Реорганизация юридической структуры Группы, сокращение количества юридических лиц путем слияния и ликвидации недействующих компаний для повышения эффективности бизнес-процессов в компании (сокращение трудозатрат на юридическое и бухгалтерское сопровождение)
- Контроль эффективности использования площадей: сокращаются избыточные торговые площади аптек и сдаются в субаренду

Рефинансирование кредитов и займов, срок погашения которых приходится на 2014 год, или их погашения за счет средств, привлекаемых в ходе дополнительной эмиссии акций в рамках объединения.

5. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества

Дивиденды по акциям, в т.ч. промежуточные, за 2013г. не объявлялись, не начислялись и не выплачивались. Компания планирует аккумулировать доходы с целью обеспечения финансового роста и развития Компании. Совет директоров рекомендовал дивиденды по итогам 2013 г. не выплачивать.

6. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества

6.1. Отраслевые риски.

Эмитент относится к Группе компаний Аптечная сеть 36,6 (далее – «Группа», «Аптечная сеть 36,6»), которая специализируется на розничной торговле в фармацевтической отрасли. Так как основной деятельностью Эмитента является оказание услуг по организации функционирования и развитию фармацевтического бизнеса и иных консультационных услуг (не связанных с управлением), предоставляемых дочерним и зависимым компаниям, то описание отраслевых рисков, по мнению руководства Эмитента, целесообразно описывать применительно ко всей Группе компаний Аптечная сеть 36,6.

Развитие отрасли розничной торговли во многом зависит от факторов макроэкономического характера, поскольку спрос на потребительские товары определяется величиной располагаемых доходов населения.

Динамика состояния российской экономики в значительной степени зависит от общемировой конъюнктуры цен на энергоносители. Резкое снижение цен на нефть и энергоносители окажет негативное влияние на экономику России. Ухудшение ситуации приведет к снижению платежеспособного спроса.

Для снижения данного риска в Группе Аптечная сеть 36,6 проводится работа по стратегическому развитию бизнеса при ведущей роли ОАО «Аптечная сеть «36,6».

ОАО «Аптечная сеть «36,6» выполняет следующие функции:

- прямое или косвенное владение контрольными пакетами акций всех компаний, входящих в Группу;
- разработка и реализация стратегии Группы;
- обеспечение юридической поддержки всем компаниям Группы;
- организация финансирования Группы;
- развитие отношений с инвесторами и обеспечение взаимодействия с акционерами.

Аптечная сеть 36,6 проводит ряд мероприятий, включающих закрытие убыточных аптек, оптимизацию товарного ассортимента, сокращение операционных расходов. При этом также следует учитывать, что часть фармацевтической продукции и медицинских товаров, реализуемых через Аптечную сеть 36,6, относится к товарам первой необходимости.

Наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в фармацевтической отрасли (на внутреннем рынке), а также предполагаемые действия эмитента в этом случае:

1. Риск усиления конкуренции в Москве и иных регионах со стороны фармацевтических компаний. Усиление конкуренции может привести к снижению доли рынка Аптечной Сети 36,6 и сокращению прибыли. Однако в настоящее время Аптечная сеть 36,6 занимает одну из ведущих позиций в фармацевтической отрасли по общему объему продаж лекарственных препаратов и парафармацевтических товаров.

В 2014 году сеть продолжит параллельное мультиформатное развитие аптек. Аптеки низких цен формата «Леко» и отдельные аптеки «36,6» будут консолидированы под брендом «Горздрав», принадлежащим «А.в.е». Премиальный сегмент будет представлен аптеками под брендом «А.в.е». Данные форматы обеспечат покрытие всех ценовых сегментов, включая клиентов из чувствительных к ценам сегментов и позволят значительно увеличить выручку аптек.

Помимо этого сеть сосредоточит основные усилия на стратегических регионах, в то время как нестратегические будут реализованы.

Конкуренция со стороны иностранных фармацевтических сетей отсутствует.

2. Риск увеличения уровня арендных ставок и стоимости коммерческой недвижимости. В среднесрочной перспективе предложение торговых площадей останется достаточно высоким. Спрос со стороны ритейлеров возрастает, особенно в секторе качественных торговых центров с хорошим расположением и проходимостью. Данные изменения не являются критичным для операционной деятельности. Тем не менее, для снижения данных рисков, Аптечная сеть 36,6 проводит работы по повышению эффективности использования торговых площадей, а именно: оптимизация торговых залов через отказ от лишней площади или передачу лишней площади в субаренду, переговоры с владельцами помещений по оптимизации арендных ставок, оптимизация конфигураций торговых залов для повышения выручки с кв.м. торговой площади.

Аптечная сеть 36,6 сотрудничает со всеми ключевыми девелоперами: Икея, Ашан, ГК Регионы, Ташир и т.п., а также со всеми ведущими брокерами и агентствами недвижимости.

3. Риск усиления регулирования аптечной торговли со стороны государства. Для осуществления деятельности в сфере розничной торговли фармацевтическими продуктами и продукцией парафармацевтики необходимо получение лицензии территориального органа здравоохранения. Соответственно, усложнение процедуры получения лицензии на каждую аптеку может привести к снижению темпов роста компании. Однако в ближайшее время такая ситуация не предвидится.

Ценообразование основной группы препаратов, относящихся к категории жизненно-важных лекарственных средств, регулируется государством. Однако, доля данных препаратов в общем объеме реализуемой продукции Аптечной Сети 36,6 невысока, следовательно, снижение цен на жизненно-важные лекарственные средства не окажет значительного негативного влияния на прибыльность Группы.

4. Риски, связанные с аутсорсингом логистических услуг Эмитент перевел на аутсорсинг логистические операции.

Данный переход обусловлен снижением логистических издержек.

Существует риск роста тарифов за логистические услуги, однако в данных секторах высокая конкуренция среди логистических операторов с хорошим уровнем сервиса, что снижает риск роста тарифов выше процента инфляции.

Кроме того, большинство товаров поставляются национальными дистрибуторами непосредственно в аптеки.

5. Риски, связанные с возможным изменением закупочных цен у поставщиков товаров.

На рост закупочных цен влияет темп инфляции российской экономики, а также возможен рост цен на импортную продукцию в случае снижения курса российского рубля к основным свободно конвертируемым иностранным валютам. Однако данная ситуация оказывает равноценное влияние на деятельность всех компаний, осуществляющих деятельность в области розничной торговли фармацевтической продукции и товарами парафармацевтики.

На снижение рисков и сохранение уровня маржи направлены:

- регулярное проведение тендеров по снижению закупочных цен;
- увеличение количества активных контрактов с дистрибуторами;
- увеличение доли поставок на выгодных условиях факторинга;
- развитие сотрудничества с поставщиками и производителями, основанное на экономической оценке эффективности взаимодействия;
- внедрение системы оперативного мониторинга индекса закупочных цен.

Кроме того, конкуренция среди дистрибуторов фармацевтической продукции обеспечивает сохранение закупочных цен.

6. Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги эмитента (на внутреннем рынке), их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам: Существует риск снижения средних розничных цен на фармацевтическую продукцию, в связи с увеличением доли аптек - дискаунтеров при сохранении сниженной покупательской способности населения. Розничные цены на рынке также могут быть снижены за счет расширения перечня позиций с государственным регулированием наценки.

На снижение рисков, сохранение клиентов и уровня маржи направлены:

- изменение ассортиментного портфеля за счет увеличения парафармацевтической продукции и эксклюзивных продуктов;
- применение гибкой ценовой политики с учетом конкурентного окружения отдельных аптек;
- развитие неценовых конкурентных преимуществ (инновационные продукты, дополнительные услуги, уровень сервиса и безопасности).

7. Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности (на внешнем рынке), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Непосредственно Эмитент деятельности на внешнем рынке не осуществляет.

8. Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги эмитента (на внешнем рынке), их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам: Непосредственно Эмитент деятельности на внешнем рынке не осуществляет.

6.2. Страновые и региональные риски

Как и многие другие хозяйственные субъекты, Эмитент подвержен страновому и региональному рискам. В данном разделе будут описаны системные риски, присущие экономике Российской Федерации. Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность при условии, что основная деятельность эмитента в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний заверченный отчетный период, предшествующий дате окончания последнего отчетного квартала.

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность в России, непосредственно - в г. Москва. Страновые риски политическая и экономическая ситуация в стране, где Эмитент осуществляет свою деятельность, военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, стихийные бедствия могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики и тем самым привести к ухудшению финансового положения Эмитента и негативно сказаться на возможности Эмитента своевременно и в полном объеме производить платежи по облигациям и иным ценным бумагам Эмитента.

Российская Федерация имеет рейтинги инвестиционного уровня, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами. По версии рейтингового агентства Standard&Poors Российской Федерации присвоен долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги по обязательствам в иностранной валюте – «BBB-/A-3», долгосрочный и краткосрочный рейтинги по обязательствам в национальной валюте – «BBB/A-2», (прогноз «Негативный»), по версии рейтингового агентства Moody's – Baa1 (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Стабильный»), по версии рейтингового агентства Fitch – BBB (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Негативный»). Присвоенные Российской Федерации кредитные рейтинги отражают, с одной стороны, низкий уровень государственной задолженности и высокую внешнюю ликвидность страны, с другой - высокий политический риск, который остается основным фактором, сдерживающим повышение рейтингов. Поскольку Россия производит и экспортирует большие объемы природного газа и нефти, российская экономика особо уязвима перед изменениями мировых цен на природный газ и нефть, а падение цены природного газа и нефти может замедлить или поколебать ее развитие. Все вышеуказанные риски находятся вне сферы влияния Эмитента, однако Эмитент будет делать все необходимое для ограничения воздействия этих рисков на его деятельность. Региональные риски Москва и Московская область Город Москва, в котором Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика, является одним из наиболее развитых в экономическом плане. Однако, в условиях мирового финансового кризиса, увеличивается вероятность экономического и финансового спада даже в столь развитом в экономическом плане регионе. По прогнозам Эмитента в обозримом

будущем не предполагается такого ухудшения ситуации в Москве, чтобы это могло резко негативно сказаться на деятельности Группы. В настоящее время г. Москва имеет следующие рейтинги, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами: по версии рейтингового агентства Standard&Poor's кредитные рейтинги Москвы – долгосрочный кредитный рейтинг и рейтинг приоритетного необеспеченного долга «BBB-» (прогноз «Негативный»). По версии рейтингового агентства Fitch – «BBB/Негативный». Московский регион является финансовым центром и местом сосредоточения российских и зарубежных финансовых институтов, что является положительным фактором для развития деятельности Эмитента. Московский регион относится к наиболее перспективным регионам с растущей экономикой. Эмитент оценивает политическую и экономическую ситуацию в регионе как стабильную и прогнозируемую. Вероятность наступления риска стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется. Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных бедствий в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется. Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Эмитента, в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется. Таким образом, можно сделать вывод о том, что макроэкономическая среда региона благоприятным образом сказывается на деятельности Эмитента в целом.

Отрицательных изменений ситуации в России, которые могут негативно повлиять на экономическое положение Эмитента и его деятельность в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется. Однако, нельзя исключить возможность дестабилизации экономической ситуации в стране и замедления темпов экономического роста, связанных с влиянием последствий мирового финансового кризиса и медленным восстановлением экономики США, что может привести как к оттоку капитала из России, так и к снижению мировых цен на нефть и другие традиционные статьи российского экспорта. Москва и Московская область – благоприятные регионы для Аптечной Сети 36,6 с точки зрения расширения бизнеса, поскольку в указанном регионе сформирован основной платежеспособный спрос. Несмотря на широкую представленность в данном регионе, компания по-прежнему видит здесь потенциал роста. Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность. Большинство из указанных в настоящем разделе рисков экономического, политического и правового характера ввиду глобальности их масштаба находятся вне контроля Группы в целом и Эмитента.

Аптечная сеть 36,6 обладает определенным уровнем способности реагирования на краткосрочные негативные экономические изменения в стране. В случае возникновения существенной политической нестабильности в России или в отдельно взятом регионе, которая негативно повлияет на деятельность и доходы Группы, Аптечная сеть 36,6 предполагает принятие ряда мер по антикризисному управлению с целью мобилизации бизнеса и максимального снижения возможности оказания негативного воздействия политической ситуации в стране и регионе на бизнес Группы.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране и регионах, в которых Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет основную деятельность, оцениваются как минимальные. Аптечная сеть 36,6 осуществляет свою деятельность в регионах с благоприятным социальным положением, вдали от военных конфликтов. Риски, связанные с географическими особенностями страны и регионов, в которых Аптечная сеть 36,6 осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п. – минимальны. Аптечная сеть 36,6 осуществляет свою деятельность в регионах с развитой транспортной сетью.

6.3. Финансовые риски

Подверженность эмитента рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью эмитента либо в связи с хеджированием, осуществляемым эмитентом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков.

Аптечная сеть 36,6 подвержена рискам, связанным с изменением процентных ставок. Основными источниками финансирования развития деятельности Группы и расширения ресурсной базы являлись заемные средства, что характерно для развивающихся компаний, демонстрирующих высокие темпы роста. Положительная кредитная история Аптечной Сети 36,6 на протяжении 2004-2013 гг. характеризует ее как надежного заемщика. Однако, на фоне существенного кредитного портфеля

Группы и вероятности увеличения процентных ставок, риски, связанные с изменением процентных ставок, могут быть оценены как существенные.

Для снижения данного риска Группа проводит мероприятия по рефинансированию и снижению кредитного портфеля: в сентябре 2013г. Компания сообщила об успешном завершении сделки по продаже принадлежавших Группе 52% акций ОАО «Верофарм». Средства, полученные в результате сделки, в размере 5,0 млрд. руб. были направлены на снижение уровня долга «Аптечной сети 36,6». Сделка стала важным шагом на пути обновления бизнеса «36,6». За счёт полученных средств Группе удалось значительно снизить долговую нагрузку. Что касается непосредственно Эмитента, уровень долговой нагрузки оценивается как высокий. Полученные кредиты можно рассматривать как кредитное обязательство всей Группы компаний, поскольку кредиты привлекались в основном для приобретения региональных аптечных сетей и финансирования текущей хозяйственной деятельности Аптечной сети 36,6. Данные кредиты были получены в виде займов компаниям Группы. Следовательно, риск изменения процентных ставок оказывает на Эмитента такое же влияние, как и на Группу в целом.

Деятельность Эмитента и Группы компаний Аптечная сеть 36,6 подвержена влиянию изменения валютного курса, поскольку импортные товары составляют существенную долю ассортимента Группы существенна. Резкое снижение курса национальной валюты может привести к росту цен на импортные товары, однако доля товаров, напрямую импортируемых Группой не велика, в основном Группа взаимодействует с российскими дистрибьюторами. Кроме того Группа имеет возможность отражать рост цен на импортные товары в цене реализации конечному потребителю, поэтому риск ухудшения финансового положения Группы по причине колебаний валютного курса оценивается как несущественный. Однако изменение валютного курса может оказать влияние в первую очередь на экономику в стране в целом и привести к снижению платежеспособного спроса. Аптечная сеть подвержена рискам, связанным с погашением кредиторской задолженности за поставленный поставщиками товар для продажи в аптеках Аптечной сети 36,6, а также банковской задолженности, однако по состоянию на конец 1 квартала 2014 года более 90 процентов кредитного портфеля Группы компаний Аптечная сеть 36,6 составляют рублевые кредиты.

Основные действия Эмитента и Группы компаний Аптечная сеть 36,6 по снижению указанных рисков представлены выше. В случае отрицательных изменений валютного курса и процентных ставок, Аптечная сеть 36,6 планирует проводить более жесткую политику по снижению затрат, что будет способствовать сохранению рентабельности и финансового состояния компаний Группы. Однако следует учитывать, что часть риска не может быть полностью нивелирована, поскольку указанные риски в большей степени находятся вне контроля деятельности Группы, а зависят от общеэкономической ситуации в стране.

В большей степени инфляция оказывает влияние на Группу компаний Аптечная сеть 36,6 в целом. Аптечная сеть 36,6 сталкивается с инфляционными, рисками, которые могут оказать негативное влияние на результаты ее деятельности: существенное увеличение темпов роста цен может привести к росту затрат, стоимости заемных средств и стать причиной снижения показателей рентабельности, что может оказать существенного негативное влияние на конкурентные условия Аптечной Сети 36,6. При резком увеличении темпов годовой инфляции индексация цен на конечную продукцию может привести к сокращению реальных доходов населения и потребительского спроса, что также может негативно отразиться на финансовых результатах Аптечной Сети 36,6.

С целью минимизации указанных выше негативных влияний в Группе используются эффективные технологии управления закупками продукции, ведется активная работа с ведущими дистрибьюторами и с производителями лекарственных препаратов. Кроме того, поскольку оборачиваемость продукции Аптечной Сети 36,6 высока, временной шаг между ростом затрат и последующим в ответ увеличением выручки можно не рассматривать. В случае значительного превышения фактических показателей инфляции над прогнозами Правительства РФ, Аптечная сеть 36,6 планирует принять необходимые меры по ограничению роста иных затрат (не связанных с закупкой продукции для реализации). Влиянию вышеуказанных финансовых рисков наиболее подвержены себестоимость продукции и размер получаемой прибыли по компаниям Группы.

Вероятность негативного влияния указанных рисков на результаты деятельности Группы средняя. Критическим уровнем инфляции является уровень порядка 30-35%, однако на протяжении последних нескольких лет уровень инфляции российского рубля колеблется в пределах от 6,1% до 13,3%, а за январь-апрель 2014 года потребительские цены выросли на 3,4%. Таким образом, умеренные темпы инфляции не должна оказывать существенного влияния на деятельность Группы.

6.4. Правовые риски

Правовые риски определены, в том числе, недостатками, присущими российской правовой системе и российскому законодательству, что приводит к созданию атмосферы неопределенности в области осуществления инвестиций и коммерческой деятельности.

По мнению Эмитента, данные риски влияют на Эмитента так же, как и на всех субъектов рынка. Общество также в силу специфики своей деятельности подвержено правовым рискам в сфере регулирования финансовых рынков, включая рынок ценных бумаг, а также в сфере законодательства по налогообложению операций с ценными бумагами.

Правовые риски Группы, в том числе связанные с изменением валютного регулирования, налогового законодательства, лицензирования, могут существенно влиять на Эмитента.

Все вопросы, связанные с лицензированием, изменением налогового и иного законодательства решаются эмитентом в рабочем порядке на протяжении всей его деятельности. Эмитент внимательно следит за изменением законодательства в целом (помимо отраслей права, которые изложены ниже) в тех областях, где он осуществляет свою деятельность (хозяйственная деятельность – поставка, услуги, аренда, трудовое, корпоративное право и т.д.) для недопущения незаконного осуществления своей деятельности.

Правовые риски, связанные с деятельностью эмитента (отдельно для внутреннего и внешнего рынков), в том числе риски, связанные с:

изменением валютного регулирования:

Внутренний рынок:

Указанные правовые риски отсутствуют для Эмитента, так как Эмитент не осуществляет экспортно-импортных операций.

Выручка Группы формируется в рублях, следовательно, изменение валютного законодательства не окажет влияния на деятельность Эмитента и других компаний Группы.

Внешний рынок:

Эмитент не является участником внешних экономических отношений, тем не менее, риски, связанные с изменением валютного законодательства расценивает как минимальные, указанные риски оказывают влияние на Эмитента в той же степени, что и на остальных участников рынка. В течение 1 квартала 2014 года не было существенных изменений валютного регулирования.

изменением налогового законодательства:

Внутренний рынок:

Налоговое законодательство Российской Федерации подвержено достаточно частым изменениям. В связи с этим существуют риски изменения налогового законодательства. По мнению Эмитента, данные риски влияют на Эмитента и иные компании Группы так же, как и на всех субъектов рынка.

Внешний рынок:

Эмитент не является участником внешних экономических отношений, тем не менее, риски, связанные с изменением налогового законодательства расценивает как минимальные, указанные риски оказывают влияние на Эмитента в той же степени, что и на остальных участников рынка. В течение 1 квартала 2014 года не было существенных изменений налогового законодательства.

изменением правил таможенного контроля и пошлин:

Внутренний рынок:

Деятельность непосредственно Эмитента связана исключительно с внутренним рынком, ввиду чего Эмитент в малой степени подвержен рискам, связанным с изменением правил таможенного контроля и таможенных пошлин. Изменение правил таможенного контроля и таможенных пошлин существенно не повлияет на деятельность Эмитента, а вышеуказанный риск по его дочерним компаниям может быть снижен за счет диверсификации закупок товара.

Внешний рынок:

Эмитент не является участником внешних экономических отношений, тем не менее, риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин в целом по Группе могут несколько снизить прибыль Группы, однако широкая база поставщиков и их взаимозаменяемость позволяет Группе минимизировать влияние данного вида рисков.

В течение 1 квартала 2014 года не было существенных изменений правил таможенного контроля и пошлин.

изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные

ресурсы):

Внутренний рынок:

Эмитент осуществляет виды деятельности, которые в соответствии с законодательством Российской Федерации не требуют специального разрешения (лицензии).

Для осуществления деятельности в сфере розничной торговли лекарственными средствами, изделиями медицинского назначения и парафармацевтики необходимо получение лицензии органа исполнительной власти субъекта Российской Федерации, а в случае осуществления оптовой торговли – Федеральной службы по надзору в сфере здравоохранения и социального развития. Соответственно, усложнение процедуры получения лицензии на каждую аптеку может привести к снижению темпов роста компании. Однако в ближайшее время такая ситуация не предвидится. Ряд компаний Группы имеют лицензии на осуществление фармацевтической деятельности. В настоящее время изменение требований по лицензированию деятельности предприятий фармацевтического бизнеса не прогнозируется.

Компании Группы соответствуют всем требованиям, установленным действующим законодательством Российской Федерации по лицензированию основной деятельности. Аптечная сеть 36,6 строго следит за законодательством в данной области и в случае изменения и повышения требований, Аптечная сеть 36,6 будет готовиться к этому заранее и оперативно предпримет все усилия для соответствия новым требованиям.

Внешний рынок:

Эмитент не является участником внешних экономических отношений, тем не менее, риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента/компаний Группы либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы) расценивает для Группы как минимальные, указанные риски оказывают влияние на Эмитента в той же степени, что и на остальных участников рынка. В течение 1 квартала 2014 года не было существенных изменений в сфере лицензирования.

изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент:
Внутренний рынок:

В настоящее время Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенно негативно сказаться на результатах его деятельности. Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента, которые могут сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент, минимальные. При этом Эмитент внимательно изучает судебную практику и изменения в ней, которые имеют отношение к деятельности Эмитента в целях оперативного учета и применения в своей деятельности, а также в текущих судебных процессах, в которых он участвует. Судебная практика и изменения к ней анализируются на всех уровнях судебной системы Российской Федерации.

Внешний рынок:

В настоящее время Эмитент не участвует в судебных процессах. Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента, которые могут сказаться на результатах его деятельности эмитента, минимальные.

6.5. Риски, связанные с деятельностью Общества

Риски, свойственные исключительно эмитенту, в том числе: Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент:

Текущие судебные процессы, которые могли бы существенным образом сказаться на деятельности Эмитента или компаниях Группы в целом, отсутствуют.

Риски, связанные с возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента:

Эмитент осуществляет деятельность в Группе компаний Аптечная сеть 36,6. Основной деятельностью Эмитента является оказание услуг по организации функционирования и развитию фармацевтического бизнеса и иных консультационных услуг, предоставляемых дочерним и зависимым компаниям; кроме того, Эмитент осуществляет организацию финансирования всей Группы в целом.

Эмитент выдает поручительства за дочерние общества, однако такие поручительства являются контролируемыми, и Эмитент имеет возможность принятия необходимых мер для своевременного исполнения обязательств компаниями группы, за которых поручился. Риск наступления неблагоприятных последствий для Эмитента минимален. Это означает, что Эмитент имеет возможность в определенной степени контролировать деятельность дочерних и зависимых компаний, их финансовые потоки и кредитные обязательства.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента отсутствует, т.к. непосредственными потребителями услуг Эмитента являются его дочерние и зависимые компании. Структура потребителей Аптечной сети 36,6 широко диверсифицирована, у Группы отсутствуют потребители, на долю которых приходится более 10% продаж (поскольку Аптечная сеть 36,6 осуществляет основную деятельность в сфере розничной торговли). У Группы компаний Аптечная сеть 36,6 существует риск потери потребителей, связанный со снижением платежеспособного спроса населения. Кроме того, у Группы существует риск оттока потребителей – покупателей Аптек 36,6, связанный с ростом конкуренции и переходом части потребительского спроса к конкурентам. Для снижения данного риска сеть стремится оперативно реагировать на изменения потребительских предпочтений, работая для привлечения покупателей во всех ценовых сегментах рынка. Помимо лекарственных препаратов Аптечная сеть 36,6 осуществляет широкую продажу биоактивных добавок, косметических средств (в том числе оказывает консультации).

Рисков, связанных с отсутствием возможности продлить действие лицензии Эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), не имеется. Непосредственно Эмитент не имеет лицензий на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы). Для осуществления деятельности компаний Группы Аптечная сеть 36,6 в сфере розничной торговли лекарственными средствами, изделиями медицинского назначения и парафармацевтики необходимо получение лицензии органа исполнительной власти субъекта Российской Федерации, а в случае осуществления оптовой торговли – Федеральной службы по надзору в сфере здравоохранения и социального развития. Соответственно, усложнение процедуры получения лицензии на каждую аптеку может привести к снижению темпов роста компании. Однако, в ближайшее время такая ситуация не предвидится. Ряд компаний Группы имеют лицензии на осуществление фармацевтической деятельности. В настоящее время вероятность непродления существующих лицензий оценивается как низкая.

Компании Группы соответствуют всем требованиям, установленным действующим законодательством по лицензированию основной деятельности. В случае изменения требований Аптечная сеть 36,6 оперативно предпримет все усилия для соответствия новым требованиям.

7. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом №208-ФЗ от 26 декабря 1995 года «Об акционерных обществах» крупными сделками, с указанием по каждой сделке существенных условий и органа управления общества, принявшего решение об ее одобрении

Общество указанных сделок в 2013 году не совершало.

8. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц), существенных условий и органа управления общества, принявшего решение об ее одобрении

1) 11 марта 2013 года Совет директоров принял решение об одобрении сделки, в совершении которой имелась заинтересованность г-на А.А. Бектемирова, г-на С.А.Кривошеева и г-жи Пеньковой М.В.: одобрение заключения ОАО «Аптечная сеть 36,6» и ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» Договора поручительства № 6506/13 в обеспечение исполнения обязательств ЗАО «Аптеки 36,6», возникших по кредитному договору, заключенному с Банком на следующих условиях:

- сумма кредита 145 000 000,00 (сто сорок пять миллионов) рублей 00 копеек, срок кредитования – до 07 августа 2013 года включительно, процентная ставка – 15,00 процентов годовых, комиссия за открытие ссудного счета – 725 000,00 (семьсот двадцать пять тысяч) рублей 00 копеек.

Объем выдаваемого поручительства составляет 112 775 707, 50 рублей.

Договор поручительства вступает в силу с даты его подписания Сторонами и действует до 07 августа 2016 г. До указанного срока действия Договора поручительство может быть прекращено по основаниям, предусмотренным ст. 367 ГК РФ.

2) 11 марта 2013 года Совет директоров принял решение об одобрении сделки, в совершении которой имелась заинтересованность г-на А.А. Бектемирова, г-на С.А.Кривошеева и г-жи Пеньковой М.В.: одобрение заключения ОАО «Аптечная сеть 36,6» и ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» Договора поручительства № 6512/133 в обеспечение исполнения обязательств ООО «Аптеки 36,6 «Область», возникших по кредитному договору, заключенному с Банком на следующих условиях:

- сумма кредита 5 000 000,00 (пятьдесят пять миллионов) рублей 00 копеек, срок кредитования – до 07 августа 2013 года включительно, процентная ставка – 15,00 процентов годовых, комиссия за открытие ссудного счета – 275 000,00 (двести семьдесят пять тысяч) рублей 00 копеек.

Объем выдаваемого поручительства составляет 42 776 992, 50 рублей.

Договор поручительства вступает в силу с даты его подписания Сторонами и действует до 07 августа 2016 г. До указанного срока действия Договора поручительство может быть прекращено по основаниям, предусмотренным ст. 367 ГК РФ.

3) 26 апреля 2013 года Совет директоров принял решение об одобрении сделки, в совершении которой имелась заинтересованность г-на А.А. Бектемирова, г-на С.А.Кривошеева и г-жи Пеньковой М.В.: одобрение заключения ОАО «Аптечная сеть 36,6» и ОАО «НОМОС-БАНК» Договора поручительства юридического лица № 1344-13/П1 в обеспечение исполнения обязательств ЗАО «Аптеки 36,6», возникших из Соглашения о кредитовании в форме «овердрафт» от «24» апреля 2013 года № 1344-13/О заключенного с ОАО «НОМОС-БАНК» на следующих условиях:

- Расчетный лимит овердрафта устанавливается Должнику в сумме, не превышающей 50% (Пятьдесят) процентов от Кредитовых оборотов, но не более Лимита овердрафта, равного 100 000 000,00 (Сто миллионов) рублей, на срок до «23» апреля 2014 года, включительно.

- Проценты за пользование овердрафтом – 13,2% (Тринадцать целых две десятых) процентов годовых.

ОАО «Аптечная сеть 36,6» обязуется отвечать перед «НОМОС-БАНКОМ» (ОАО) в том же объеме, что и ЗАО «Аптеки 36,6», включая сумму кредита, проценты за пользование кредитом, которые могут быть изменены «НОМОС-БАНКОМ» (ОАО) в одностороннем порядке, штрафные санкции, возмещение судебных издержек по взысканию долга и других убытков, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств вышеуказанным заемщиком;

поручительство прекращается – «23» апреля 2016 года, а также в случаях, предусмотренных ст. 367 ГК РФ.

4) 13 июня 2013 года Совет директоров принял решение об одобрении сделки, в совершении которой имелась заинтересованность г-на А.А. Бектемирова, г-на С.А.Кривошеева и г-жи Пеньковой М.В.: одобрение заключения ОАО «Аптечная сеть 36,6» и ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» Договора последующего залога доли в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Аптеки 36,6 «Краснодар» в обеспечение исполнения обязательств ЗАО «Аптеки 36,6», возникших по кредитному договору, заключенному с Банком на следующих условиях:

- сумма кредита 500 000 000,00 (пятьсот миллионов) рублей 00 копеек, срок кредитования – не позднее 182 (Ста восемьдесят два) дней с даты выдачи Кредита, но не позднее 11 апреля 2014г. включительно, процентная ставка – 13,50 процентов годовых на период с момента заключения Кредитного договора до момента исполнения должником всех обязательств, предусмотренных п. 3.3.11 и п. 3.3.12 Кредитного договора, 13,00 процентов – на период с момента исполнения должником всех обязательств, предусмотренных п. . 3.3.11 и п. 3.3.12 Кредитного договора 1 до окончания срока действия Кредитного договора, комиссия за открытие ссудного счета – 0,50 процентов, , комиссия за ведение ссудного счета – 1,20 процентов годовых, комиссия за неиспользованный лимит – 1,50 процента годовых, комиссия за годовое обслуживание Договора – 0,0 процента от суммы установленного лимита.

5) 13 июня 2013 года Совет директоров принял решение об одобрении сделки, в совершении которой имелась заинтересованность г-на А.А. Бектемирова, г-на С.А.Кривошеева и г-жи Пеньковой М.В.: одобрение заключения ОАО «Аптечная сеть 36,6» и ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» Договора последующего залога доли в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «ВИТА ПЛЮС» в обеспечение исполнения обязательств ЗАО «Аптеки 36,6», возникших по кредитному договору, заключенному с Банком на условиях, указанных в пункте 4 раздела 9 настоящего Годового отчета.

6) 03 июля 2013 года Совет директоров принял решение об одобрении сделки, в совершении которой имелась заинтересованность г-на А.А. Бектемирова, г-на С.А.Кривошеева и г-жи Пеньковой М.В.: одобрение заключения ОАО «Аптечная сеть 36,6» и ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» Договора залога принадлежащих Обществу 46 194 (сорок шесть тысяч сто девяносто четыре) штуки обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая, составляющих 98,2 (девяносто восемь целых две десятых) процентов в уставном капитале ЗАО «ФармСтейт» в обеспечение исполнения обязательств ЗАО «Аптеки 36,6», по кредитному договору № 6509/13 от 17 апреля 2013 г., заключенному с Банком на следующих условиях:

- сумма кредита 6 500 000 000,00 (шесть миллиардов пятьсот миллионов) рублей 00 копеек, срок кредитования – 60 (шестьдесят) месяцев, процентная ставка – 13,00 процентов годовых, комиссия за резервирование денежных средств:

- 1% (Один) процент от суммы лимита, установленного в п. 1.1. Кредитного договора;

- в случае выдачи второго и третьего кредитов сумма, рассчитываемая следующим образом: Сумма комиссии = 1 350 000 000 (Один миллиард триста пятьдесят миллионов) рублей минус сумма комиссии за выдачу денежных средств, уплаченной по кредитным договорам с единовременной выдачей, заключенным между компаниями Группы и Банком в период с даты Кредитного договора до даты выдачи второго и третьего кредитов;

-1% (Один) процент от суммы Кредита – в случае выдачи каждого последующего кредита.

7) 03 июля 2013 года Совет директоров принял решение об одобрении сделки, в совершении которой имелась заинтересованность г-на А.А. Бектемирова, г-на С.А.Кривошеева и г-жи Пеньковой М.В.: одобрение заключения ОАО «Аптечная сеть 36,6» и ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» Договора залога принадлежащих Обществу 46 194 (сорок шесть тысяч сто девяносто четыре) штуки обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая, составляющих 98,2 (девяносто восемь целых две десятых) процентов в уставном капитале ЗАО «ФармСтейт» в обеспечение исполнения обязательств ЗАО «ФармСтейт», по кредитному договору № 6518/13 от 20 июня 2013 г., заключенному с Банком на следующих условиях:

- сумма кредита 3 500 000 000,00 (три миллиарда пятьсот миллионов) рублей 00 копеек, срок погашения кредита – 16 апреля 2018 г., процентная ставка – 13,00 процентов годовых.

8) 28 августа 2013 года Совет директоров принял решение об одобрении сделки, в совершении которой имелась заинтересованность г-на А.А. Бектемирова, г-на С.А.Кривошеева и г-жи Пеньковой М.В.: одобрение заключения ОАО «Аптечная сеть 36,6» и ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» Договора поручительства № 6694/13 в обеспечение исполнения обязательств ЗАО «Аптеки 36,6», возникших по кредитному договору № 6523/13 от 31 июля 2013 г., заключенному с Банком на следующих условиях:

- Банк открывает должнику кредитную линию исключительно на финансирование оборотного капитала на условиях возвратности, платности и срочности с лимитом выдачи 145 000 000,00 (Сто сорок пять миллионов) рублей 00 копеек на срок до 30 января 2014 г. включительно.

9) 28 августа 2013 года Совет директоров принял решение об одобрении сделки, в совершении которой имелась заинтересованность г-на А.А. Бектемирова, г-на С.А.Кривошеева и г-жи Пеньковой М.В.: одобрение заключения ОАО «Аптечная сеть 36,6» и ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» Договора поручительства № 6699/13 в обеспечение исполнения обязательств ООО «Аптеки 36,6 «Область», возникших по кредитному договору № 6524/13 от 31 июля 2013 г., заключенному с Банком на следующих условиях:

- Банк открывает должнику кредитную линию исключительно на финансирование оборотного капитала на условиях возвратности, платности и срочности с лимитом выдачи 55 000 000,00 (Пятьдесят пять миллионов) рублей 00 копеек на срок до 30 января 2014 г. включительно.

10) 28 августа 2013 года Совет директоров принял решение об одобрении несколько взаимосвязанных сделок, в совершении которых имеется заинтересованность г-на А.А. Бектемирова: договоров купли-продажи легковых автомобилей общей стоимостью 10 180 000 рублей, что составляет 0,11% балансовой стоимости активов общества, определенных по данным бухгалтерской отчетности ОАО «Аптечная сеть 36,6» на 30 июня 2013 г.

11) 28 августа 2013 года Совет директоров принял решение об одобрении несколько взаимосвязанных сделок, в совершении которых имеется заинтересованность г-на С.А.Кривошеева: договоров купли-продажи легковых автомобилей общей стоимостью 6 243 000 рублей, что составляет 0,07% балансовой

стоимости активов общества, определенных по данным бухгалтерской отчетности ОАО «Аптечная сеть 36,6» на 30 июня 2013 г.

9. Состав Совета директоров, включая информацию об изменениях в составе Совета директоров, имевших место в отчетном году, и сведения о членах совета директоров, в т.ч. их краткие биографии и владение акциями Общества в течение отчетного года.

Совет директоров избирается Общим собранием акционеров кумулятивным голосованием. Количественный состав Совета директоров в 2013 году – 9 членов.

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Компании, в том числе определяет приоритетные направления деятельности Компании.

Совет директоров собирается не реже одного раза в квартал. Специальные сессии, посвященные решению стратегических вопросов, проводятся по мере необходимости.

Совет директоров утверждает годовые бюджеты, систему компенсации руководства и принимает важные стратегические и инвестиционные решения. Анализирует ежеквартальные и годовые финансовые отчеты, отслеживая прогресс на пути к достижению целей, утвержденных в Стратегическом Плане Компании. Совет директоров в течение 2013 года не переизбирался.

Состав Совета Директоров в 2013 году:

1. **Кривошеев Сергей Анатольевич, Председатель Совета директоров**
2. **Бектемиров Артем Альбертович**
3. **Васильев Виктор Петрович**
4. **Рудомино Василий Адрианович**
5. **Белоновская Евгения Николаевна**
6. **Гибов Аркадий Константинович**
7. **Воробель Руслан Владимирович**
8. **Пенькова Марина Владимировна**
9. **Годунов Дмитрий Игоревич**

Кривошеев Сергей Анатольевич - Председатель Совета директоров. Соучредитель компании «Время» с 1991 года и Председатель Совета директоров компании «Время» с 1996 года. Образование: высшее экономическое, доктор фармацевтических наук, профессор, Московская Медицинская Академия им. Сеченова.

Бектемиров Артем Альбертович - Генеральный директор. Соучредитель компании «Время» с 1991 года; с 1996 года по 2002 год - ее Генеральный директор, с 1998 года - член Совета директоров. Образование: высшее экономическое, международные экономические отношения, МГИМО.

Рудомино Василий Адрианович - один из основателей и партнер юридической фирмы «АЛРУД» (Москва, Россия). Господин Рудомино является одним из руководителей фирмы на протяжении 19 лет; адвокат, председатель коллегии адвокатов "АЛРУД". Член международной ассоциации адвокатов (*International Bar Association*), вице-президент Европейского Форума ИВА. Член попечительского совета Всероссийской государственной библиотеки иностранной литературы им. М. И. Рудомино. Образование: высшее юридическое, международное коммерческое право, МГИМО.

Васильев Виктор Петрович - Директор по правовым вопросам ОАО «Аптечная сеть 36,6». Работает в Компании с 1995 г. Отвечает за юридическое сопровождение деятельности аптечной сети и соблюдение стандартов корпоративного управления. Образование: ВШ КГБ СССР, Специальность правоведение.

Белоновская Евгения Николаевна – Генеральный директор Hi Capital Corporation. Образование: Владимирский Государственный Университет по специальностям «Экономика и управление на предприятиях городского хозяйства» и «Переводчик в сфере профессиональной коммуникации»; Финансовый Университет при Правительстве РФ по специальности «Финансовый менеджмент».

Гибов Аркадий Константинович - партнер-основатель Компании GEP.

Образование: МГИМО, факультет МЭО; МГИМО, аспирантура, кафедра МЭО; Бизнес школа INSEAD (Франция)

Пенькова Марина Владимировна - Генеральный директор ОАО «Верофарм», ведущей российской фармацевтической компании-производителя дженериков, онкологических препаратов, а также медицинских пластырей. Образование: высшее экономическое, диплом Мастера делового администрирования (МВА) по специальности «Стратегический менеджмент и предпринимательство» Академии народного хозяйства при Правительстве РФ.

Воробель Руслан Владимирович - Заместитель генерального директора по коммерции, член правления ЗАО «РТК» (розничная сеть МТС). Образование: специалист по внешнеэкономическому маркетингу, Нижегородский Государственный Лингвистический Университет.

Дмитрий Игоревич Годунов - Вице-президент, Блок управления тестовыми мероприятиями, "Оргкомитет "СОЧИ 2014". Образование: Академия ФСБ России. Специальность: Инженер. Московский государственный университет Экономики, Статистики и Информатики. Специальность: Экономист (Финансы и кредит). Warwick Business School (университет Warwick, Англия) Специальность: MBA.

Члены Совета Директоров, по состоянию на 31.12.2013 г, акциями компании не владеют.

11 февраля 2014 года, по результатам проведенного внеочередного общего собрания акционеров ОАО «Аптечная сеть 36,6», был определен количественный состав Совета директоров – 7 человек и избран новый состав членов Совета директоров ОАО «Аптечная сеть 36,6».

Состав Совета Директоров в 2014 году, до избрания нового состава на Годовом общем собрании акционеров:

1. **Саганелидзе Иван Гивиевич**
2. **Кинцурашвили Владимир Важаевич**
3. **Шакая Темур Константинович**
4. **Жибаровский Игорь Русланович**
5. **Малиновский Николай Иосифович**
6. **Барышева Наталия Александровна**
7. **Белоновская Евгения Николаевна**

Саганелидзе Иван Гивиевич - Первый заместитель генерального директора ООО «АПТЕКА-А.в.е». Образование: Оренбургский государственный медицинский институт. Специальность: врач по специальности лечебное дело. Российский государственный медицинский университет. Специальность: Кандидат медицинских наук;

Кинцурашвили Владимир Важаевич - Генеральный директор ООО «АПТЕКА-А.в.е», ООО «АПТЕКА-А.в.е -1», ОАО «Аптечная сеть 36,6», ЗАО «Управляющая компания «Аптечная сеть 36,6». Образование: РГМУ. Специальность: врач-биофизик.

Шакая Темур Константинович – Президент ООО «ФАРМУПРАВЛЕНИЕ». Образование: АГУ. Специальность: экономист-бухгалтер. Государственный университет Высшая школа экономики. Специальность: Executive MBA – менеджер маркетинга в рекламном бизнесе. МГУ имени М.В. Ломоносова. Специальность: международный PR и корпоративные коммуникации.

Жибаровский Игорь Русланович - Генеральный директор ООО «ФАРМУПРАВЛЕНИЕ». Образование: Государственный университет Высшая школа экономики. Специальность: Executive MBA – менеджер маркетинга в рекламном бизнесе.

Малиновский Николай Иосифович - Президент Ассоциации Некоммерческая организация «Ассоциация социальной защиты ветеранов спецподразделений правоохранительных органов, спецслужб и охранных предприятий «Русь». Образование: Саратовское военное училище им. Ф.Э.

Дзержинского МВД СССР. Специальность: Общевоинской офицер. Московский областной педагогический институт им. Н.К. Крупской. Специальность: Физическое воспитание.

Барышева Наталия Александровна - Начальник правового департамента ООО «АПТЕКА-А.в.е». Образование: Московский Государственный Университет имени М.В. Ломоносова (МГУ имени М.В. Ломоносова). Специальность: «Государственное и муниципальное управление», квалификация «менеджер». Московский Новый Юридический институт. Специальность: Юрист по специальности «Юриспруденция», специализация гражданско-правовая.

Белоновская Евгения Николаевна – Генеральный директор Hi Capital Corporation. Образование: Владимирский Государственный Университет по специальностям «Экономика и управление на предприятиях городского хозяйства» и «Переводчик в сфере профессиональной коммуникации»; Финансовый Университет при Правительстве РФ по специальности «Финансовый менеджмент».

10. Сведения о лице, занимающем должность Генерального директора и членах Правления, в т.ч. их краткие биографии и владение акциями Компании в течение отчетного года.

Генеральный директор осуществляет руководство всей текущей деятельностью компании и является членом Совета директоров.

Бектемиров Артем Альбертович - Генеральный директор. Соучредитель компании «Время» с 1991 года; с 1996 года по 2002 год - ее Генеральный директор, с 1998 года - член Совета директоров; с 2002 года – Генеральный директор и член Совета директоров ОАО «Аптечная сеть 36,6».

Согласно Устава Компании Правление является коллегиальным исполнительным органом и состоит из 7 человек.

Правление Компании было избрано Советом директоров 16.08.02 года сроком на два года. Срок полномочий Правления истек 16.08.04., в дальнейшем решение об избрании Правления или продлении его полномочий не принималось.

09 января 2014 года по результатам проведенного внеочередного общего собрания акционеров ОАО «Аптечная сеть 36,6» был избран новый Генеральный директор ОАО «Аптечная сеть 36,6».

Кинцурашвили Владимир Важаевич - Генеральный директор ОАО «Аптечная сеть 36,6» и член Совета директоров ОАО «Аптечная сеть 36,6». Образование: РГМУ. Специальность: врач-биофизик.

11. Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающего должность Генерального директора, каждого члена Правления и каждого члена Совета директоров Общества или Общий размер вознаграждения (компенсации расходов) всех этих лиц, выплаченного или выплачиваемого по результатам отчетного года.

Для Генерального Директора Компании дополнительные вознаграждения (компенсации), кроме должностного оклада не предусмотрены.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная членам Совета директоров за 2013 год, составляет: 27 680 808 рублей, из них:

Вознаграждение	20 375 000
Заработная плата	7 305 808
Премии	0
Комиссионные	0
Льготы	0
Компенсации расходов	0
Иные имущественные представления	0
Иное	0
ИТОГО	27 680 808

