



**ГODOVOЙ ОТЧЕТ
ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «НИЖЕГОРОДСКИЙ
ХИМИКО-ФАРМАЦЕВТИЧЕСКИЙ ЗАВОД»
ЗА 2008 ГОД**

Генеральный
директор

(подпись)

Д.В.Ефимов

И.О. Фамилия

Дата « 25 » мая 2009 г.

Главный бухгалтер

(подпись)

Г.Ю. Ежова

И.О. Фамилия

Дата « 25 » мая 2009 г.

М.П.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕНО

Генеральный директор Д.В.Ефимов
25 мая 2009 года

(подпись)

Контактное лицо:

Начальник юридического отдела

Сударская Оксана Юрьевна

Телефон:

(831) 278 80 08

Факс:

(831) 278 80 08

Адрес электронной почты:

Oksana_Sudarskaya@nizhpharm.ru

Адрес страницы в сети

www.nizhpharm.ru

Интернет:

СОДЕРЖАНИЕ

Содержание.....	2
Положение общества в отрасли.....	3
Краткий обзор.....	3
Результаты 2008 года.....	3
Компания "Нижфарм" в рейтингах за 2008 год.....	4
Данные о фармацевтическом рынке.....	5
Приоритетные направления деятельности и перспективы развития акционерного общества.....	7
Отчет о результатах развития общества по приоритетным направлениям его деятельности.....	7
Изменение количества акционеров Компании.....	7
Обновление и оптимизация портфеля продуктов.....	7
Учреждение дочерних компаний и представительств.....	7
Сертификация деятельности НИЖФАРМ.....	8
Информационные технологии.....	8
Персонал.....	9
Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям общества.....	10
Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью общества.....	11
Отраслевые риски.....	11
Страновые и региональные риски.....	11
Финансовые риски.....	11
Правовые риски, связанные с деятельностью компании.....	11
Информация о крупных сделках и сделках с заинтересованностью.....	12
Крупные сделки.....	12
Сделки с заинтересованностью.....	12
Органы управления компании.....	16
Совет директоров общества.....	16
Коллегиальный исполнительный орган – Правление.....	17
Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.....	19
Вознаграждения.....	20
Критерии определения.....	20
Размер выплат и получатели.....	20
Соблюдение Кодекса корпоративного поведения.....	20

ПОЛОЖЕНИЕ ОБЩЕСТВА В ОТРАСЛИ**КРАТКИЙ ОБЗОР**

ОАО «Нижфарм» – ведущий в России, СНГ и Балтии производитель лекарственных средств мягких форм. С января 2005 года НИЖФАРМ входит в структуру международной фармацевтической компании STADA Arzneimittel AG (Германия, Бад Вильбель). Предприятие выпускает около 100 наименований дженериковых и брендовых препаратов 10 АТС-классов в форме мазей, кремов, гелей, суппозиториев и таблеток.

Компания "Нижфарм" последовательно проводит политику концентрации усилий по разработке, производству и продвижению лекарственных средств по шести терапевтическим направлениям: педиатрия, гинекология, неврология (ревматология), гастроэнтерология, урология, дерматология.

НИЖФАРМ имеет развитую сеть представительств в странах СНГ (Украина, Казахстан, Узбекистан) и Балтии (Латвия).

В 2007 году по результатам инспекции, проведенной компетентным органом Германии, производство и система обеспечения качества НИЖФАРМ были признаны соответствующими европейским стандартам GMP. НИЖФАРМ получил сертификат соответствия европейским стандартам качества, который стал первым сертификатом подобного уровня, полученным российской фармацевтической компанией.

Сегодня ОАО "Нижфарм" – динамично развивающаяся компания, оснащенная современным зарубежным оборудованием, активно внедряющая передовые технологии в системе управления производством и маркетинге.

РЕЗУЛЬТАТЫ 2008 ГОДА

(Приведены в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета и отчетности, неконсолидированные)

Ед. изм.: тыс. руб.

Показатель	2008	2007	Рост, %
Объем продаж	4 304 443	3 290 198	30,83%
Валовая прибыль	3 186 353	2 250 666	41,57%
Валовая рентабельность	74,02%	68,41%	
Операционная прибыль	1 625 075	1 172 341	38,62%
Операционная рентабельность	37,75%	35,63%	
Прибыль до налогообложения	762 236	925 349	-17,63%
Чистая прибыль	534 953	665 892	-19,66%
Чистая прибыль, %	12,43%	20,24%	

Справочно			
Объем продаж продвигаемых продуктов	2 737 421	2 187 052	25,16%
Доля продвигаемых продуктов в общей структуре продаж	77,73%	79,65%	-2,4%

Компания "Нижфарм" в рейтингах за 2008 год

- Холдинг STADA CIS, в который входит компания Нижфарм, занимает второе место среди российских фармацевтических производителей по объему выпуска продукции по итогам 2008 года, занимая долю в 11,16% от всего объема российского фармацевтического производства (по данным ЦМИ «Фармэксперт»).
- Холдинг STADA CIS, который включает компанию Нижфарм, входит в пятерку лидеров в рейтинге влияния среди производственных компаний, занимая второе место среди российских фармацевтических производителей и пятое место в общем рейтинге (Источник: ЦМИ «Фармэксперт»)
- Корпоративный сайт компании Нижфарм www.nizhpharm.ru вошел в ТОП-10 наиболее популярных интернет-ресурсов российской фармацевтики и занял в этом списке первое место среди веб-сайтов фармацевтических производителей и шестое место в общем рейтинге (Источник: ЦМИ «Фармэксперт»).

ДАННЫЕ О ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОМ РЫНКЕ

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Общий объем рынка, млн. USD (в условных ценах производителя, RMBC*)	3 422	4 331	6 080	8 103	9 587	13 597
Рост рынка по сравнению с предыдущим периодом, %	18%	27%	40%	33%	18%	42%

Объем импорта, млн USD (в условных ценах производителя, RMBC)	2 449	3 163	4 605	6 347	7 523	10 936
Объем отечественного производства, млн USD (в условных ценах производителя, RMBC)	973	1 168	1 475	1 756	2 063	2 661

Доля импорта, %	72%	73%	76%	78%	78%	80%
Доля отечественного производства, %	28%	27%	24%	22%	22%	20%

Структура рынка в разрезе АТС классов:						
A [Пищеварительный тракт и обмен веществ]	18,8%	18,4%	18,3%	17,1%	17,4%	16,7%
B [Препараты влияющие на кроветворение и кровь]	6,1%	6,0%	6,4%	7,6%	7,4%	8,9%
C [Препараты для лечения заболеваний сердечно-сосудистой системы]	13,0%	13,0%	13,9%	12,8%	11,7%	10,5%
D [Препараты для лечения заболеваний кожи]	4,5%	4,5%	3,8%	3,6%	4,1%	3,8%
G [Препараты для лечения заболеваний урогенитальных органов и половые гормоны]	5,2%	5,9%	5,2%	5,3%	5,8%	5,4%
H [Гормональные препараты для системного использования (исключая половые гормоны)]	1,5%	1,6%	1,7%	1,6%	1,5%	1,5%
J [Противомикробные препараты для системного использования]	12,8%	12,4%	10,8%	9,7%	10,3%	9,3%
L [Противоопухолевые препараты и иммуномодуляторы]	5,1%	5,8%	7,3%	10,5%	9,5%	13,9%
M [Препараты для лечения заболеваний костно-мышечной системы]	4,4%	5,0%	5,4%	5,6%	5,6%	5,2%
N [Препараты для лечения заболеваний нервной системы]	14,7%	14,0%	14,4%	13,8%	12,8%	11,5%
P [Противопаразитарные препараты, инсектициды и репелленты]	0,5%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%
R [Препараты для лечения заболеваний респираторной системы]	9,8%	9,4%	9,0%	8,7%	9,7%	9,4%
S [Препараты для лечения заболеваний органов чувств]	1,6%	1,7%	1,6%	1,5%	1,8%	1,7%
V [Препараты комбинированного (неоднозначного) отнесения]	1,1%	1,1%	1,1%	1,0%	1,2%	1,0%
Прочие препараты	1,0%	0,9%	0,8%	0,7%	0,9%	0,9%

НИЖФАРМ НА ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОМ РЫНКЕ РФ

НФ - консолидированные продажи компаний НИЖФАРМ, МАКИЗ-ФАРМА, СКОПИНСКИЙ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКИЙ ЗАВОД и STADA Arzneimittel AG

Доля НФ на фармацевтическом рынке РФ, %	1,26	1,21	1,65	1,62	1,60	2,32
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Структура продаж в разрезе АТС классов						
A: Пищеварительный тракт и обмен веществ	19%	18%	16%	26%	22%	14%
C: Препараты для лечения заболеваний сердечно-сосудистой системы	5%	4%	4%	4%	5%	19%
D: Препараты для лечения заболеваний кожи	22%	21%	17%	19%	22%	12%
G: Препараты для лечения заболеваний урогенитальных органов и половые гормоны	23%	25%	18%	21%	25%	15%
J: Противомикробные препараты для системного использования	5%	2%	2%	3%	6%	23%
M: Препараты для лечения заболеваний костно-мышечной системы	20%	22%	39%	23%	14%	11%
Другие	7%	6%	4%	5%	5%	6%

Структура продаж в разрезе рецептурности

Рецептурные (Rx), %	26%	22%	19%	35%	30%	40%
Безрецептурные (ОТС, Косметевтика), %	74%	88%	81%	65%	70%	60%

Структура продаж в разрезе брендированные дженерики/небрендированные дженерики						
Брендированные дженерики, %	65%	77%	82%	85%	86%	76%
Небрендированные дженерики, %	35%	23%	18%	15%	14%	24%

Источники: **RMBC**, Нижфарм

* Условные цены производителя - это оптовые цены в госпитальном и розничном сегменте и референтные цены в сегменте ДЛО

ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

Основными направлениями деятельности Компании являются производство и реализация лекарственных средств – дженериков, при этом ключевая роль отводится их брендированию и продвижению. Такая политика Компании характерна как для России, так и для зарубежных рынков, среди которых в первую очередь следует выделить страны СНГ и Балтии.

Среди ключевых факторов развития бизнеса компании можно выделить то, что Нижфарм соответствует международным стандартам качества - Европейским стандартам GMP, последовательно развивает систему продвижения своей продукции на рынках своего присутствия, уделяет особое внимание развитию и обучению персонала, повышению эффективности работы, расширяет и обновляет портфель продуктов, совершенствует информационные системы, применяемые в ключевых бизнес-процессах.

Следуя политике концентрации на перспективных, быстрорастущих сегментах фармацевтического рынка, акцентируя внимание на современных и эффективных продуктах с уникальными характеристиками, Компания нацелена на достижение выдающихся результатов деятельности в ближайшем будущем.

Основные направления развития Компании:

- Максимально полное выявление и удовлетворение потребностей ключевых целевых аудиторий;
- Постоянные инвестиции в разработку продукции, систему обеспечения качества, развитие персонала и технологий;
- Выход на новые сегменты рынка РФ и новые географические рынки.

ОТЧЕТ О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ИЗМЕНЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА АКЦИОНЕРОВ КОМПАНИИ

В течение 2008 года в соответствии с Федеральным законом № 208-ФЗ от 26.12.1995г. «Об акционерных обществах» основным акционером НИЖФАРМ компанией STADA Arzneimittel AG был осуществлен выкуп акций у иных (миноритарных) акционеров Компании по требованию основного. В результате компания STADA Arzneimittel AG стала владельцем 100% обыкновенных именных акций НИЖФАРМ.

ОБНОВЛЕНИЕ И ОПТИМИЗАЦИЯ ПОРТФЕЛЯ ПРОДУКТОВ, РЕГИСТРАЦИЯ ПРЕПАРАТОВ

В 2008 году произошло расширение продуктового портфеля НИЖФАРМ. В прайс-лист Компании были включены препараты Луан гель, Нефлуан гель, суппозитории Бенатекс, Депантон суппозитории и крем, Витапрост плюс суппозитории, спрей Снуп, таблетки Тагиста, Гексикон раствор, таблетки Матарен, Фореталь крем, Ацикlostад крем, а также косметическое средство Алломедин® гель.

Также с июня 2008 года в прайс-лист НИЖФАРМ были включены все препараты компаний ЗАО «МАКИЗ-ФАРМА» и ЗАО «СКОПИНФАРМ».

На территории Российской Федерации было зарегистрировано 13 препаратов и перерегистрировано 9 препаратов; на территории стран СНГ было зарегистрировано 57 препаратов и перерегистрировано 130 препаратов.

УЧРЕЖДЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ

В июле 2008 года в рамках создания новой структуры (группы компаний STADA CIS) были созданы две дочерние компании НИЖФАРМ: ООО «ШТАДА ФармДевелопмент» и ООО «ШТАДА Маркетинг». Основными направлениями деятельности ООО «ШТАДА ФармДевелопмент» станут разработка, исследования и регистрация препаратов, ООО «ШТАДА Маркетинг» - продвижение и продажа лекарственных средств.

В 2008 году было принято решение об открытии представительства НИЖФАРМ в Республике Азербайджан.

СЕРТИФИКАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НИЖФАРМ

В Компании успешно завершился второй надзорный аудит интегрированной системы менеджмента на соответствие требованиям ISO 9001:2000 (качество) и ISO 14001: 2004 (экология). Аудит проводился Bureau Veritas Certification, являющимся ведущим в мире независимым сертификационным органом. Сертификат, выданный на три года, предполагает проведение нескольких надзорных аудитов на подтверждение соответствия данным стандартам. И НИЖФАРМ в очередной раз продемонстрировал успешное функционирование интегрированной системы менеджмента и постоянное её совершенствование.

07 апреля 2008 года Компания получила **сертификат соответствия** системы менеджмента качества требованиям ГОСТ Р ИСО 9001:2001. Инспекция проводилась Всероссийским Научно-исследовательским Институтом Сертификации в марте 2008 года.

Сертификат ГОСТ Р ИСО 9001:2001 - это официальный документ, подтверждающий качество работ и услуг компании «Нижфарм» за счет соответствия всех процессов на предприятии стандарту качества ГОСТ Р.

НИЖФАРМ получил положительное заключение аудиторской комиссии органа по подтверждению соответствия ТОО «Фирма по сертификации «ТЕКСЕРУ», аккредитованного в Государственной системе технического регулирования Республики Казахстан, проводившей проверку системы менеджмента качества компании на соответствие требованиям Республики Казахстан, предъявляемым к производству лекарственных средств.

В результате получен Сертификат от 18 сентября 2008г., который позволит НИЖФАРМ и в будущем поставлять на казахстанский рынок производимую продукцию без дополнительных исследований каждой серии лекарственных средств, гарантируя при этом качество препаратов компании.

На сегодняшний день на фармацевтическом рынке Казахстана присутствуют 44 наименования препаратов компании НИЖФАРМ.

Результаты инспекции еще раз подтвердили соответствие производства НИЖФАРМ требованиям к качеству препаратов, принятым не только в России, но в других странах.

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

ETMS система

В 2008 году компания НИЖФАРМ осуществляла постоянное наращивание функциональности ETMS системы собственной разработки (электронной территориальной системы управления деятельностью структур продвижения и продаж). Для реализации новых требований бизнеса и пожеланий пользователей были существенно переработаны интерфейсы на рабочих местах медицинских представителей, реализованы дополнительные функции, созданы разнообразные отчеты, реализованы алгоритмы автоматического расчета показателей деятельности (KPI) работников Департамента продаж и маркетинга на основе данных базы ETMS.

Проект внедрения SAP

Успешно завершен масштабный проект по процессно-ориентированному внедрению системы SAP. Этот проект стартовал в компании в июле 2007 года, в его реализацию были вовлечены практически все подразделения компании, в результате с 01.01.2009 система SAP запущена в промышленную эксплуатацию.

Внедрение ERP SAP явилось необходимым шагом при интеграции НИЖФАРМ в группу компаний STADA и логическим продолжением стратегической линии STADA по приведению бизнес-процессов дочерних предприятий в соответствии с корпоративными стандартами группы компаний.

НИЖФАРМ давно использует ERP-технологии – это проработавшая в течение 10 лет и успешно выполнявшая свои функции система BAAN. Но в 2007 году для обеспечения унификации и интегрированности в единое информационное пространство компании STADA возникла необходимость внедрить ERP систему SAP, ставшую стандартом для STADA. Внедрение SAP в НИЖФАРМ позволило не просто заменить одну систему на другую без потери функциональности, но и значительно повысить IT покрытие бизнес-процессов и обеспечить соответствие новой системы как требованиям STADA, так и требованиям НИЖФАРМ.

В процессе реализации проекта SAP успешно внедрены ключевых функциональные модули – «Финансы и контроллинг», «Управление качеством», «Логистика» (включая управление закупками, продажами, складами), «Управление производством и планирование производства», «Техническое обслуживание и ремонт оборудования» (ТОРО), «Управление нормативно-справочной информацией».

Помимо полной замены функциональности BAAN были реализованы новые потребности. Решена дополнительная задача – в модуле «Финансы и контроллинг» реализованы новые для компании требования, предъявляемые STADA к ведению учета, а также интегрированы три вида учета – управленческий, бухгалтерский и международный (МСФО).

Кроме этого, была реализована система управления складом не только на складе готовой продукции, но и на складе сырья и материалов. С точки зрения производства был осуществлен важный момент – детальное ведение процессов с учетом полупродуктов.

Новым стал и функционал модуля TOPO – такого в BAAN прежде не было.

Внедренная функциональность по управлению нормативно-справочной информацией содержит программы и процедуры для ведения информации по материалам, дебиторам/кредиторам в соответствии с требованиями STADA, что обеспечило синхронизацию процессов управления ключевыми данными с головной компанией.

Существенно увеличена область охвата ERP системой процессов в компании, увеличено количество рабочих мест: если в BAAN работали 120 человек (45 одновременных подключений), то к SAP подключены уже около двухсот пользователей, которые могут работать одновременно в системе.

В качестве консультантов, чья поддержка была необходима при внедрении такой сложной системы, по рекомендации STADA работы осуществляли специалисты по SAP из компаний «БерингПойнт» (отвечающие за финансовое направление) и IDS Scheer (логистические и производственные модули).

Система блэйд-серверов

В 2008 году компания НИЖФАРМ перешла на промышленную эксплуатацию серверов на блэйд-платформе (blade servers). Это позволило повысить отказоустойчивость критичных сервисов, снизить энергопотребление, обеспечить требования к климатическим параметрам за счет компактификации оборудования и сетевых устройств.

Проект строительства ЦОД

Успешно завершён проект по проектированию, строительству и запуску в промышленную эксплуатацию ЦОД – центра обработки данных компании, а в перспективе и группы компаний, входящих в холдинг STADA CIS.

Эксплуатируемая ранее серверная достигла пределов по обеспечению условий эксплуатации серверного оборудования компании. В этой связи был разработан и принят инвестиционный проект, реализация которого обеспечила не только повышение уровня отказоустойчивости информационных систем, но и создала запас на модернизацию порядка 30% по площади и 25% по инженерным системам.

ПЕРСОНАЛ

Руководство компании считает, что успех Компании зависит от персонала.

Персонал – это основная ценность и конкурентное преимущество Компании, поэтому значительный акцент в стратегии развития НИЖФАРМ делается на привлечение профессиональных работников, обучение и развитие сотрудников компании.

Целью кадровой политики НИЖФАРМ является формирование сплоченной команды, все члены которой уверены в собственных силах и возможностях, понимают и принимают стратегию развития Компании и ориентированы на достижение результата.

Руководствуясь этой целью, Компания проводит подбор, обучение, развитие, оценку и мотивацию персонала.

Для новых сотрудников Компании разработана система адаптации, включающая информирование о регламентах и процедурах компании и программу обучения, и позволяющая новым сотрудникам легче и быстрее освоить должностные обязанности, узнать и принять корпоративную культуру Компании, способствующая качественно наладить взаимодействие с коллегами.

Для повышения квалификационного уровня сотрудников и обеспечения выпуска качественных современных и эффективных лекарственных средств проводится плановое, непрерывное профессиональное обучение. Обучение персонала организовано как с отрывом от производства, так и непосредственно на рабочем месте.

Демонстрируя стремительный рост, НИЖФАРМ предлагает реальные возможности и условия для профессионального и карьерного роста.

Действующие и разрабатываемые мотивационные программы и программы развития определяют НИЖФАРМ, как одного из лучших работодателей.

Существующая в компании система ключевых показателей эффективности (KPI) помогает персоналу осознать как достижения Компании, так и свой вклад в общий результат.

Объективными показателями, оценивающими кадровую политику Компании, являются результаты и достижения Компании, удовлетворенность персонала и его эффективность.

ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ОБЪЯВЛЕННЫХ (НАЧИСЛЕННЫХ) ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ ОБЩЕСТВА

Выплата дивидендов акционерам по обыкновенным именным акциям за 2007 год не производилась на основании Решения годового общего собрания акционеров ОАО «Нижфарм», оформленного протоколом годового общего собрания акционеров от 14 июля 2008 года.

12 декабря 2008 года было принято решение единственного акционера Компании о выплате дивидендов по обыкновенным именным акциям НИЖФАРМ за 9 месяцев 2008 года в денежной форме в размере 39,76 ЕВРО за одну обыкновенную именную акцию. Срок выплаты установлен не позднее 10 июня 2009 года.

ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА**ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ**

Ситуация в отрасли стабильная, ее ухудшение не прогнозируется. Возможная обязательная сертификация предприятий отрасли по стандартам GMP («Правила организации производства и контроля качества лекарственных средств») не является риском для Компании ввиду наличия необходимых сертификатов. В случае введения обязательной сертификации возможны временное прекращение деятельности или закрытие некоторых отечественных предприятий, которые не будут соответствовать этим стандартам.

При возможном изменении цен на сырье и услуги в сторону увеличения, используемые компанией в своей деятельности, как на внутреннем, так и на внешнем рынках, возможен рост себестоимости отдельных видов продукции и, как следствие, падение прибыли. Однако ввиду наличия альтернативных предложений такие риски можно свести к минимуму.

Изменение цен продукции компании может иметь различные последствия, в зависимости от наименования продукта, целевой группы, эластичности рынка и ряда иных факторов.

Так как компания «Нижфарм» производит дженериковые лекарственные средства и придает большое значение брендингованию и продвижению продукции, любые изменения в законодательстве, направленные на запрещение брендированных дженериков, могут негативно сказаться на деятельности Компании.

СТРАНОВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ РИСКИ

Политических и экономических рисков, за исключением общеизвестных, характерных для России как страны с экономикой переходного периода, в основном связанных с возможными изменениями налоговых условий функционирования предприятия, а также с изменениями законодательства, нет.

Вероятность военного конфликта, введения чрезвычайного положения, забастовок в стране и/или регионе минимальна. Риски, связанные с географическими особенностями страны и/или региона, отсутствуют.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Финансово-хозяйственная деятельность эмитента подвержена влиянию рисков, связанных с изменением курса рубля к иностранным валютам, изменением процентных ставок, а также повысившимся уровнем инфляции (по данным ЦБ РФ инфляция в 2008г. составила 13,3%, что на 1,4% выше уровня инфляции годом ранее).

В связи с наличием у НИЖФАРМ активов и пассивов, номинированных в иностранной валюте, существует риск недополучения прибыли в результате негативного воздействия изменений обменного курса на прогнозируемые потоки денежных средств и/или возникновения курсовых разниц, оказывающих влияние на результаты деятельности эмитента. Обесценение курса рубля к другим валютам негативно отражается на результатах деятельности вследствие повышения рублевой стоимости импортируемой продукции, товаров, услуг. Для уменьшения негативного влияния колебаний курсов валют компания рассматривает возможность страхования валютных рисков.

Колебания процентных ставок, несомненно, оказывают влияние на финансово-хозяйственную деятельность компании, поскольку Нижфарм использует в своей деятельности заемные средства. Для снижения влияния риска увеличения процентных ставок компания формирует кредитный портфель, привлекая кредиты в различных валютах, а также осуществляет страхование процентных рисков.

Влияние инфляции на деятельность эмитента неоднозначно и заключается в возможном снижении реальных доходов эмитента в результате увеличения затрат, в том числе цен на ресурсы, сырье и материалы, а также в увеличении стоимости заемных средств. Однако при этом также происходит обесценивание реальной стоимости рублевых обязательств.

ПРАВОВЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ КОМПАНИИ

Правовых рисков, отличных от типичных для российских компаний, нет.

В настоящий момент компания не участвует в судебных процессах, которые могут существенным образом отразиться на ее деятельности.

ИНФОРМАЦИЯ О КРУПНЫХ СДЕЛКАХ И СДЕЛКАХ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ**КРУПНЫЕ СДЕЛКИ**

В 2008 году Компанией были совершены следующие сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" крупными сделками.

2 кв. 2008 г.

1. Договор №1 от 02.04.2008г. о внесении изменений в кредитный договор от 27.08.2007г., заключенный между ОАО «Нижфарм» и ЗАО АБН АМРО БАНК (по кредитному договору ОАО «Нижфарм» - заемщик, ЗАО АБН АМРО БАНК – кредитор. Размер сделки в денежном выражении – не более 50 000 000,00 Евро или ее эквивалента в рублях с поквартальной уплатой процентов за пользование денежными средствами по процентной ставке, равной сумме ставки Еврибор плюс маржа 0,6% годовых (для кредита в евро) и по процентной ставке, равной сумме ставки Моспрайм плюс маржа 0,6% годовых (для кредита в рублях). В соответствии с Договором №1 от 02.04.2008г. общая сумма кредитной линии увеличена до 70 000 000,00 Евро или эквивалента этой суммы в рублях, рассчитанного по обменному курсу ЗАО АБН АМРО БАНК. Сделка одобрена Советом директоров ОАО «Нижфарм», протокол №2 от 18.04.2008г.

2. Договор №2 от 27.05.2008г. о внесении изменений в кредитный договор от 27.08.2007г., заключенный между ОАО «Нижфарм» и ЗАО АБН АМРО БАНК (по кредитному договору ОАО «Нижфарм» - заемщик, ЗАО АБН АМРО БАНК – кредитор. Размер сделки в денежном выражении – не более 50 000 000,00 Евро или ее эквивалента в рублях с поквартальной уплатой процентов за пользование денежными средствами по процентной ставке, равной сумме ставки Еврибор плюс маржа 0,6% годовых (для кредита в евро) и по процентной ставке, равной сумме ставки Моспрайм плюс маржа 0,6% годовых (для кредита в рублях). В соответствии с Договором №2 от 27.05.2008г. условия кредитования изменяются следующим образом: в период с 28 мая 2008 года по 28 июня 2008 года включительно в отношении кредита на основную сумму в размере 25 000 000 евро применяется процентная ставка, определяемая в качестве следующих величин: (i) 1,6% годовых и (ii) Еврибор за соответствующий срок начисления процентов по кредитам в Евро. Сделка одобрена Советом Директоров ОАО «Нижфарм», протокол №4 от 15.07.2008г.

4 кв. 2008 г.

1. Договор №4 от 12.11.2008г. о внесении изменений в кредитный договор от 27.08.2007г., заключенный между ОАО «Нижфарм» и ЗАО «Королевский банк Шотландии» (прежнее название ЗАО АБН АМРО БАНК) (по кредитному договору ОАО «Нижфарм» - заемщик, ЗАО АБН АМРО БАНК – кредитор. Размер сделки в денежном выражении – не более 50 000 000,00 Евро или ее эквивалента в рублях с поквартальной уплатой процентов за пользование денежными средствами по процентной ставке, равной сумме ставки Еврибор плюс маржа 0,6% годовых (для кредита в евро) и по процентной ставке, равной сумме ставки Моспрайм плюс маржа 0,6% годовых (для кредита в рублях). В соответствии с Договором №4 от 12.11.2008г. условия кредитования изменяются следующим образом: в отношении каждого кредита применяется процентная ставка, определяемая в качестве общей суммы следующих величин: (i) 1,3% годовых и (ii) стоимость средств в иностранной валюте за соответствующий срок начисления процентов по кредитам в Евро либо ставка МОСПРАЙМ за соответствующий срок начисления процентов по кредитам в рублях. Сделка одобрена Советом Директоров ОАО «Нижфарм», протокол №7 от 24.11.2008г.

СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ

В 2008 году Компанией заключались следующие сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имеется заинтересованность:

1 кв. 2008 г.

1. Договор купли-продажи между ОАО «Нижфарм» и STADA Arzneimittel AG от 24.01.2008г. ОАО «Нижфарм» является продавцом, STADA Arzneimittel AG – покупателем. Предмет сделки – купля-продажа 700 обыкновенных именных акций ЗАО «ШТАДА-Нижфарм-Балтия» (Литва), что составляет 100% акций ЗАО «ШТАДА-Нижфарм-Балтия». Общая сумма сделки – 37 793 Евро.

Заинтересованные лица: акционер ОАО «Нижфарм» - компания «STADA Arzneimittel AG», владеющая более чем 20% голосующих акций ОАО «Нижфарм»; и доктор Александр Эмихен, являющийся членом Совета директоров ОАО «Нижфарм» и членом Правления ЗАО «Штада-Нижфарм-Балтия». Сделка одобрена Советом директоров ОАО «Нижфарм», протокол № 6 от 18.10.2007г.

2. Договор поставки между ОАО «Нижфарм» и ЗАО «МАКИЗ-ФАРМА» от 17.01.2008г.

ОАО «Нижфарм» является покупателем, ЗАО «МАКИЗ-ФАРМА» - продавцом. Предмет сделки – поставка фармацевтической продукции. Общая максимальная сумма сделки - 2 388 294,7 рублей. Срок действия договора – до 31.12.2008г.

Заинтересованное лицо: акционер ОАО «Нижфарм» - компания «STADA Arzneimittel AG», владеющая более чем 20% голосующих акций ОАО «Нижфарм».

Сделка одобрена Советом Директоров ОАО «Нижфарм», протокол №1 от 14.01.2008г.

3. Договор поручения между ОАО «Нижфарм» и STADA Arzneimittel AG от 27.02.2008г.

ОАО «Нижфарм» является поверенным, STADA Arzneimittel AG - Доверителем. Предмет сделки – совершение поверенным юридических действий по осуществлению процедуры выкупа акций, принадлежащих миноритарным акционерам ОАО «Нижфарм», по требованию доверителя в соответствии со ст. 7 Федерального закона РФ №7 от 05.01.2006г. «О внесении изменений в Федеральный Закон «Об акционерных обществах» и некоторые другие законодательные акты Российской Федерации».

Заинтересованное лицо: акционер ОАО «Нижфарм» - компания «STADA Arzneimittel AG», владеющая более чем 20% голосующих акций ОАО «Нижфарм».

Сделка одобрена решением общего собрания акционеров ОАО «Нижфарм», протокол б/н от 11.07.2007г.

4. Договор поставки между ОАО «Нижфарм» и STADA Arzneimittel AG от 20.03.2008г.

ОАО «Нижфарм» является покупателем, STADA Arzneimittel AG – поставщиком. Предмет сделки – поставка фармацевтической продукции. Общая сумма сделки – 4 943 600 Евро. Срок действия договора – до 31.12.2009г.

Заинтересованное лицо: акционер ОАО «Нижфарм» - компания «STADA Arzneimittel AG», владеющая более чем 20% голосующих акций ОАО «Нижфарм».

Сделка одобрена решением общего собрания акционеров ОАО «Нижфарм», протокол б/н от 11.07.2007г.

2 кв. 2008г.

1. Договор субаренды транспортных средств между ОАО «Нижфарм» и ЗАО «МАКИЗ-ФАРМА» от 31.03.2008г.

ОАО «Нижфарм» является арендатором, ЗАО «МАКИЗ-ФАРМА» - Арендодателем. Предмет сделки - субаренда автомобилей (6 автомобилей Renault Megane; 62 автомобиля Renault Logan, всего 68 автомобилей). Цена сделки - 17 110 рублей в месяц за 1 автомобиль Renault Megane, 11 800 рублей в месяц за 1 автомобиль Renault Logan. Срок действия договора – до окончания срока действия договоров лизинга.

Заинтересованное лицо: акционер ОАО «Нижфарм» - компания «STADA Arzneimittel AG», владеющая более чем 20% голосующих акций ОАО «Нижфарм».

Сделка одобрена Советом Директоров ОАО «Нижфарм», протокол №2 от 18.04.2008г.

2. Договор аренды транспортных средств между ОАО «Нижфарм» и ЗАО «МАКИЗ-ФАРМА» от 31.03.2008г.

ОАО «Нижфарм» является арендатором, ЗАО «МАКИЗ-ФАРМА» - арендодателем. Предмет сделки - аренда автомобилей (7 автомобилей Renault Megane; 82 автомобиля Renault Logan, всего 89 автомобилей). Общая сумма сделки - 8 698 960 рублей. Срок действия договора – до 31.12.2008г.

Заинтересованное лицо: акционер ОАО «Нижфарм» - компания «STADA Arzneimittel AG», владеющая более чем 20% голосующих акций ОАО «Нижфарм».

Сделка одобрена Советом Директоров ОАО «Нижфарм», протокол №2 от 18.04.2008г.

3 кв. 2008 г.

1. Договор купли-продажи автомобиля между ОАО «Нижфарм» и М.В.Барановым от 15.07.2008г.

ОАО «Нижфарм» является продавцом, М.В.Баранов – покупателем. Предмет сделки – купля-продажа автомобиля Peugeot 307, 2003 года изготовления, идентификационный номер VF33CNFUB82896916. Общая сумма сделки – 195 000 рублей.

Заинтересованное лицо: член Правления ОАО «Нижфарм» Баранов М.В.
Сделка одобрена Советом Директоров ОАО «Нижфарм», протокол №4 от 15.07.2008г.

2. Договор подряда между ОАО «Нижфарм» и ООО «Хемофарм Инжиниринг» от 01.08.2008г.
ОАО «Нижфарм» является заказчиком, ООО «Хемофарм Инжиниринг» - подрядчиком. Предмет сделки – выполнение строительно-монтажных и пуско-наладочных работ в объекте микробиологическая лаборатория в ИЛК ОАО «Нижфарм». Общая сумма сделки – 1 275 958,36 Евро. Срок выполнения работ – 7 месяцев с момента проведения авансового платежа. Авансовый платеж в размере 50% от общей суммы договора выплачивается заказчиком в течение 7 дней с момента подписания договора обеими сторонами. Начальный срок выполнения работ – август 2008 года, конечный срок выполнения работ – февраль 2009 года.
Заинтересованное лицо: акционер ОАО «Нижфарм» - компания «STADA Arzneimittel AG», владеющая более чем 20% голосующих акций ОАО «Нижфарм».
Сделка одобрена Советом Директоров ОАО «Нижфарм», протокол №5 от 25.07.2008г.

3. Дополнительное соглашение от 01.09.2008г. к договору поставки между ОАО «Нижфарм» и ТОО «Дочерняя организация «Нижфарм-Казахстан» от 14.11.2007г.
ОАО «Нижфарм» является поставщиком, ТОО «Дочерняя организация «Нижфарм-Казахстан» - покупателем. Предмет сделки – поставка фармацевтической продукции. В соответствии с дополнительным соглашением от 01.09.2008г. общая максимальная стоимость сделки увеличена до 30 979 500 Евро.
Заинтересованное лицо: акционер ОАО «Нижфарм» - компания «STADA Arzneimittel AG», владеющая более чем 20% голосующих акций ОАО «Нижфарм».
Сделка одобрена решением общего собрания акционеров ОАО «Нижфарм», протокол б/н от 14.07.2008г.

4. Дополнительное соглашение от 28.07.2008г. к договору поставки между ОАО «Нижфарм» и компанией ДП «Нижфарм-Украина» от 28.12.2006г.
ОАО «Нижфарм» является поставщиком, компания ДП «Нижфарм-Украина» - покупателем. Предмет сделки – поставка фармацевтической продукции. В соответствии с дополнительным соглашением от 28.07.2008г. общая максимальная стоимость сделки увеличена до 39 970 738,4 долларов США.
Заинтересованное лицо: акционер ОАО «Нижфарм» - компания «STADA Arzneimittel AG», владеющая более чем 20% голосующих акций ОАО «Нижфарм».
Сделка одобрена решением общего собрания акционеров ОАО «Нижфарм», протокол б/н от 14.07.2008г.

5. Дополнительное соглашение от 09.09.2008г. к договору поставки между ОАО «Нижфарм» и компанией ДП «Нижфарм-Украина» от 28.12.2006г.
ОАО «Нижфарм» является поставщиком, компания ДП «Нижфарм-Украина» - покупателем. Предмет сделки – поставка фармацевтической продукции. В соответствии с дополнительным соглашением от 09.09.2008г. общая максимальная стоимость сделки увеличена до 48 108 198,4 долларов США.
Заинтересованное лицо: акционер ОАО «Нижфарм» - компания «STADA Arzneimittel AG», владеющая более чем 20% голосующих акций ОАО «Нижфарм».
Сделка одобрена решением общего собрания акционеров ОАО «Нижфарм», протокол б/н от 14.07.2008г.

6. Дополнительное соглашение от 31.12.2008г. к договору поставки между ОАО «Нижфарм» и компанией ДП «Нижфарм-Украина» от 28.12.2006г.
ОАО «Нижфарм» является поставщиком, компания ДП «Нижфарм-Украина» - покупателем. Предмет сделки – поставка фармацевтической продукции. В соответствии с дополнительным соглашением от 31.12.2008г. общая максимальная стоимость сделки увеличена до 53 826 998,4 долларов США.
Заинтересованное лицо: акционер ОАО «Нижфарм» - компания «STADA Arzneimittel AG», владеющая более чем 20% голосующих акций ОАО «Нижфарм».
Сделка одобрена решением общего собрания акционеров ОАО «Нижфарм», протокол б/н от 14.07.2008г.

7. Договор комиссии между ОАО «Нижфарм» и ЗАО «МАКИЗ-ФАРМА» от 01.08.2008г.
ОАО «Нижфарм» является комиссионером, ЗАО «МАКИЗ-ФАРМА» - комитентом. Предмет сделки – обязательство комиссионера реализовать от своего имени, но за счет комитента фармацевтическую продукцию комитента. Срок действия договора – до 31.12.2008г.
Заинтересованное лицо: акционер ОАО «Нижфарм» - компания «STADA Arzneimittel AG», владеющая более чем 20% голосующих акций ОАО «Нижфарм».

Сделка одобрена решением общего собрания акционеров ОАО «Нижфарм», протокол б/н от 14.07.2008г.

8. Договор комиссии между ОАО «Нижфарм» и ЗАО «Скопинский фармацевтический завод» от 01.08.2008г.

ОАО «Нижфарм» является комиссионером, ЗАО «Скопинский фармацевтический завод» - комитентом. Предмет сделки – обязательство комиссионера реализовать от своего имени, но за счет комитента фармацевтическую продукцию комитента. Срок действия договора – до 31.12.2008г.

Заинтересованное лицо: акционер ОАО «Нижфарм» - компания «STADA Arzneimittel AG», владеющая более чем 20% голосующих акций ОАО «Нижфарм».

Сделка одобрена решением общего собрания акционеров ОАО «Нижфарм», протокол б/н от 14.07.2008г.

4 кв. 2008г.

1. Дополнительное соглашение от 22.12.2008г. к договору поставки между ОАО «Нижфарм» и STADA Arzneimittel AG от 20.03.2008г.

ОАО «Нижфарм» является покупателем, STADA Arzneimittel AG – поставщиком. Предмет сделки – поставка фармацевтической продукции. Дополнительным соглашением от 22.12.2008г. общая сумма сделки увеличена до 6 164 700 Евро. Срок действия договора увеличен до 31.03.2010г.

Заинтересованное лицо: акционер ОАО «Нижфарм» - компания «STADA Arzneimittel AG», владеющая более чем 20% голосующих акций ОАО «Нижфарм».

Сделка одобрена решением общего собрания акционеров ОАО «Нижфарм», протокол б/н от 14.07.2008г.

ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ КОМПАНИИ**СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА**

В 2008 (до 12 декабря 2008г.) Совет директоров ОАО «Нижфарм» функционировал в следующем составе:

№	ФИО
1.	Вольфрам Хайниш
2.	Михаил Иванович Мотрич
3.	Д-р Александр Эмихен
4.	Владимир Михайлович Ульянов
5.	Милко Стоянов

Председатель Совета Директоров – Владимир Михайлович Ульянов.

Информация о членах Совета Директоров ОАО «Нижфарм» в 2008 году.

Вольфрам Хайниш		Год рождения	1955
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003 – 2008	STADA Arzneimittel AG	производство	Директор Департамента по Стратегии и Поддержке ГД
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

Михаил Иванович Мотрич		Год рождения	1976
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003 – 2006	Монастырский, Зюба, Степанов и Партнеры	юриспруденция	Старший юрист
2007-2008	Монастырский, Зюба, Степанов и Партнеры	юриспруденция	Генеральный директор
2007-2008	Юридическая фирма «ММЦП & компания»	юриспруденция	Генеральный директор
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

Д-р. Александр Эмихен		Год рождения	1957
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003	MorphoSys AG	юриспруденция	Советник, Директор Юридического Департамента
2003 – 2008	STADA Arzneimittel AG	юриспруденция	Советник, Директор Юридического Департамента
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

Владимир Михайлович Ульянов		Год рождения	1953
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003-2004	Quadriga Capital Russia GmbH & Co. KG	инвестиционная деятельность	Старший Менеджер по Инвестициям
2005-2006	Marchmont Capital Partners	инвестиционная деятельность	Генеральный директор
2007-2008	Marchmont Capital Partners	инвестиционная деятельность	Директор инвестиционного отдела
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

Милко Стоянов		Год рождения	1945
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003 – 2005	STADA Pharma International GmbH	производство	Директор по Юго-восточной Европе
2005 – 2008	STADA Pharma International GmbH	производство	Управляющий директор
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

12 декабря 2008 года решением единственного акционера НИЖФАРМ Совет директоров был упразднен.

КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН – ПРАВЛЕНИЕ

В 2008 году Правление ОАО «Нижфарм» функционировало в следующем составе.

№	ФИО
1.	Асадуллин Виктор Нурисламович
2.	Баранов Михаил Валерьевич
3.	Великанова Юлия Анатольевна
4.	Глушков Иван Анатольевич
5.	Ефимов Дмитрий Валерьевич
6.	Касакин Илгизар Александрович
7.	Кулаковский Андрей Константинович
8.	Нефедов Сергей Николаевич
9.	Сиземова Любовь Евгеньевна
10.	Тюленев Евгений Андреевич

Информация о членах Правления ОАО «Нижфарм» в 2008 году.

Асадуллин Виктор Нурисламович		Год рождения	1948
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003 - 2004	ОАО «Нижфарм»	производство	Исполнительный директор
2005 – 2008	ОАО «Нижфарм»	производство	Директор производственно-технического департамента
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

Великанова Юлия Анатольевна		Год рождения	1976
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003	ОАО «Нижфарм»	юриспруденция	Начальник юридического отдела
2003 - 2007	ОАО «Нижфарм»	юриспруденция	Заместитель Ген. директора по правовым вопросам
2007	ОАО «Нижфарм»	юриспруденция персонал	Директор департамента правового обеспечения и управления персоналом
2007-2008	ОАО «Нижфарм»	юриспруденция	Директор департамента правового обеспечения
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

Баранов Михаил Валерьевич		Год рождения	1978
Должности за последние 5 лет:			

Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003	ОАО «Нижфарм»	финансы	Ведущий экономист
2003 - 2006	ОАО «Нижфарм»	финансы	Начальник отдела управления ресурсами
2006-2007	ОАО «Нижфарм»	финансы	Заместитель директора финансового департамента
2007-2008	ОАО «Нижфарм»	финансы	Директор финансового департамента
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

Глушков Иван Анатольевич		Год рождения	1969
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003	ЗАО "Фирма АйТи"	консультационные услуги	Департамент консалтинга по информационным технологиям, консультант группы управления бизнесом
2003	ЗАО "Фирма АйТи"	консультационные услуги	Директор Департамента консалтинга
2003 - 2004	ЗАО "АДДИТИ Консалтинг"	консультационные услуги	Директор по развитию бизнеса
2004 - 2008	ОАО «Нижфарм»	развитие бизнеса	Начальник управления по корпоративному развитию
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

Ефимов Дмитрий Валерьевич		Год рождения	1975
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003	ОАО «Нижфарм»	финансы	Начальник отдела
2003 - 2007	ОАО «Нижфарм»	финансы	Директор финансового департамента
2007-2008	ОАО «Нижфарм»	производство	Генеральный директор
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

Касакин Илгизар Александрович		Год рождения	1963
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003	ОАО «Нижфарм»	контроль качества лекарственных средств	Эксперт по качеству
2003 - 2008	ОАО «Нижфарм»	контроль качества лекарственных средств	Директор департамента качества (эксперт по качеству)
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

Кулаковский Андрей Константинович		Год рождения	1973
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003 - 2007	ООО «Мегаполис»	персонал	Директор
2007 - 2008	ОАО «Нижфарм»	персонал	Директор департамента персонала
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

Нефедов Сергей Николаевич		Год рождения	1963
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003 - 2004	ОАО «Нижфарм»	производство	Заместитель исполнительного директора по коммерции
2005 – 2008	ОАО «Нижфарм»	производство	Заместитель директора производственно-технического департамента по коммерции
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

Сизимова Любовь Евгеньевна		Год рождения	1954
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003	Представительство фирмы «Баркор С.А.»	продажа товаров	Национальный директор по продажам
2003 - 2004	ОАО «Нижфарм»	продвижение и продажа товаров	Директор департамента регионального продвижения
2004	ОАО «Нижфарм»	продажа товаров	Директор департамента продаж
2005 – 2007	ОАО «Нижфарм»	продвижение и продажа товаров	Директор Департамента продаж и маркетинга
2008	ООО «ШТАДА Маркетинг»	продвижение и продажа товаров	Генеральный директор
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

Тюленев Евгений Андреевич		Год рождения	1948
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003 – 2008	ОАО «Нижфарм»	управление и защита информации	Директор департамента информации
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

ЕДИНОЛИЧНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН – ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

В 2008 году функции Генерального директора Компании исполнял Д.В.Ефимов.

Ефимов Дмитрий Валерьевич		Год рождения	1975
Должности за последние 5 лет:			
Период	Организация	Сфера деятельности	Должность
2003	ОАО «Нижфарм»	финансы	Начальник отдела
2003 - 2007	ОАО «Нижфарм»	финансы	Директор финансового департамента
2007-2008	ОАО «Нижфарм»	производство	Генеральный директор
Доля в уставном капитале эмитента		доли не имеет	
Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента		долей не имеет	

ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ**КРИТЕРИИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ**

Вознаграждение состоит из:

1. Зарботной платы (фиксированной части)
2. Премии (переменной части, зависящей от значений ключевых показателей эффективности деятельности и достижений сотрудника)

Члены Правления получают плату за работу в рамках своей должности и не получают дополнительного вознаграждения за участие в коллегиальном исполнительном органе.

3. Вознаграждение, выплаченное членам Совета директоров, представляет собой вознаграждение, выплаченное председателю Совета Директоров НИЖФАРМ В.М.Ульянову по итогам работы за 2007 год. Решение о выплате указанного вознаграждения принято годовым общим собранием акционеров НИЖФАРМ за 2007 год, и оформлено протоколом годового общего собрания акционеров от 14.07.2008г.

РАЗМЕР ВЫПЛАТ И ПОЛУЧАТЕЛИ

Суммарный размер вознаграждений, выплаченных членам органов управления компании:

Орган управления	заработная плата, руб.	премии, руб.	льготы или компенсации расходов, руб.	иные имущественные предоставления, руб.	Итого, руб.
2008					
Совет директоров	-	-	-	332 574	332 574
Правление*	19 547 353	5 457 179	-	206 987	25 211 519

* Включая Генерального директора

СОБЛЮДЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

Кодекс Корпоративного Поведения не является нормативным документом, обязательным к исполнению. Тем не менее, компания считает соблюдение норм Кодекса важным и руководствуется им в своей деятельности.