

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2008

2008

ANNUAL REPORT

M. VIDEO



WWW.MVIDEO.RU

ЖИВОЙ МИР ЭЛЕКТРОНИКИ



Содержание

Годовой отчет 2008

ОАО «Компания

«М.видео»



ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА	3
ФИЛОСОФИЯ «М.ВИДЕО»	4
ИСТОРИЯ КОМПАНИИ	4
РЕАЛИЗАЦИЯ КОРПОРАТИВНОЙ СТРАТЕГИИ	6 — 11
ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	12 — 15
ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ	16 — 23
СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ И МЕНЕДЖМЕНТ	24 — 27
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	28 — 33
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2008 Г. ПО МСФО	34 — 111



Основные показатели 2008 года:

- Рост розничной выручки на 41% до 68 131 млн. рублей
- Увеличение LfL-продаж на 11 %
- Валовая рентабельность 25%
- Рентабельность по EBITDA 5,0%
- 157 магазинов в 64 городах
- 37 новых магазинов открыто в 2008 году
- Общая площадь магазинов—417 тыс. кв.м.; общий объем торговых площадей—310 тыс. кв.м.

Обращение Председателя Совета директоров и Генерального директора



Александр Тынкован

Питер Герфи

В «М.видео» 2008 год прошел под знаком устойчивого роста

Все ключевые показатели деятельности Компании — выручка, валовая прибыль, EBITDA и чистая прибыль — значительно выросли по сравнению с 2007 годом. Мы смогли добиться такого результата благодаря существенному увеличению объемов продаж существующих и открытию новых магазинов сети.

Компания наглядно продемонстрировала эффективность своей бизнес-модели, высокую узнаваемость бренда и лояльность потребителей. Это позволило «М.видео» по итогам 2008 года стать самой быстрорастущей сетью по продаже электроники и бытовой техники в России, подтверждая жизнеспособность нашей стратегии и корпоративных ценностей.

В последние годы российский рынок электроники и бытовой техники демонстрировал впечатляющий рост и сеть «М.видео» сумела максимально эффективно использовать благоприятные рыночные факторы. В ноябре 2007 года Компания провела первичное публичное размещение акций (IPO) и привлекла около 200 млн. долларов, которые были направлены на открытие новых магазинов. Менеджмент сети сосредоточил свои усилия на улучшении системы управления поставками (Supply Chain Management) — увеличении оборачиваемости товаров и сокращении затрат на логистику, а также предпринял шаги по укреплению финансового положения Компании.

Сегодня «М.видео» продолжает выполнение стратегических планов развития и имеет все шансы усилить свои рыночные позиции. Добиться дальнейшего роста сети и ее показателей в непростых экономических условиях — вот та цель, которую ставит перед собой менеджмент «М.видео». Органический рост и увеличение доли рынка в городах присутствия, несмотря на ухудшение конъюнктуры, остаются одними из главных приоритетов Компании на ближайшее будущее.

Одним из наиболее значительных достижений «М.видео» в 2008 году стало открытие новых магазинов сети на фоне серьезного снижения долговой нагрузки на бизнес. Хорошая структура баланса и низкий уровень долга Компании — это очень позитивный сигнал для наших сотрудников, покупателей, поставщиков и инвесторов.

«М.видео» и впредь будет использовать все возможности для развития на российском рынке, удовлетворяя интерес потребителей к новым моделям электронной техники для дома и повседневной жизни. У нас лучшая в отрасли управленческая команда, энергичные и компетентные продавцы, работающие в интересах клиентов и нацеленные на то, чтобы каждое посещение наших магазинов стало приятным и полезным для покупателей.

Мы хотели бы поблагодарить всех, кто помог сделать 2008 год исключительно продуктивным для Компании. Мы уверены, что 2009 год станет достойным продолжением нашей успешной работы.

Питер Герфи
Председатель
Совета директоров

Александр Анатольевич Тынкован
Президент

Философия «М.видео»

Видение

«М.видео» — лучшее место для покупки электроники в России!

Миссия

Построение в России эффективного бизнеса — сети магазинов бытовой электроники, способного:

- сделать доступными для потребителей качественные товары бытовой электроники, обеспечив при этом сервис высокого уровня;
- предоставить возможности карьерного роста для сотрудников компании;
- создать условия для увеличения стоимости компании.

Стратегия

Основная цель бизнеса «М.видео» — повысить акционерную стоимость компании путем увеличения выручки и рентабельности и, фокусируясь на наших конкурентных преимуществах, увеличить рыночную долю сети «М.видео» в России в городах, где работают наши магазины. Для достижения этих целей компания реализует стратегию, которая включает следующие ключевые элементы:

- Рост рыночной доли благодаря успешному формату
- Усиление основных преимуществ бренда
- Фокус на эффективность

История компании

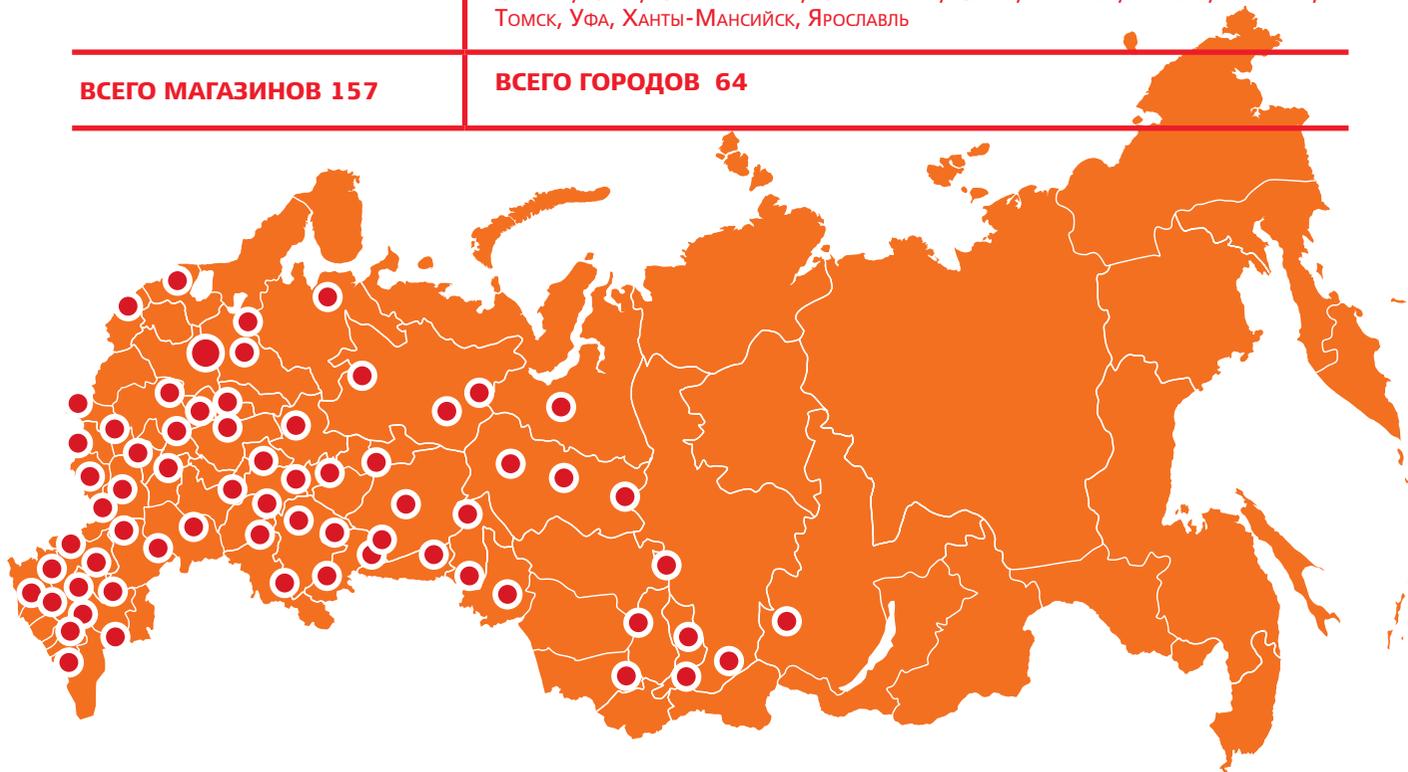
«М.видео» является ведущей компанией в области розничной торговли электроникой и бытовой техникой в России. Первый магазин «М.видео» был открыт в центре Москвы в 1993 году. На конец 2008 года в 64 городах России работало 157 магазинов сети. Кроме того, компания управляет двумя интернет-магазинами, а также занимается оптовой торговлей, поставляя электронику и бытовую технику другим участникам розничного бизнеса.

«М.видео» предлагает своим покупателям порядка 20 000 наименований аудио/видео и цифровой

техники, мелкой и крупной бытовой техники, медиа товаров и товаров для развлечений, а также аксессуаров. Наряду с продукцией известных брендов, мы продаем некоторые эксклюзивные товары и технику под собственными торговыми марками. «М.видео» использует единый формат и концепцию оформления своих магазинов. Покупателям предоставляется удобная для навигации торговая площадь размером приблизительно 2000 кв. м, на которой также размещена информация о продаваемых товарах и новинках.

ГЕОГРАФИЯ «М.ВИДЕО»

КОЛИЧЕСТВО МАГАЗИНОВ В 2008 Г.	ГОРОД
39	Москва и область
16	Санкт-Петербург
5	Екатеринбург, Н.Новгород
4	Казань, Ростов-на-Дону, Челябинск
3	Воронеж, Новосибирск, Самара
2	Краснодар, Липецк, Пермь, Рязань, Саратов, Ставрополь, Тюмень
1	Адыгея, Альметьевск, Армавир, Архангельск, Астрахань, Барнаул, Брянск, Владимир, Волгоград, Волгодонск, Волжский, Вологда, Железногорск, Иваново, Ижевск, Йошкар-Ола, Кемерово, Кострома, Красноярск, Курган, Курск, Магнитогорск, Набережные Челны, Нальчик, Нефтеюганск, Нижневартовск, Нижнекамск, Нижний Тагил, Новокузнецк, Новороссийск, Омск, Орел, Оренбург, Орск, Пенза, Псков, Салават, Сочи, Старый Оскол, Стерлитамак, Сургут, Таганрог, Тамбов, Тольятти, Томск, Уфа, Ханты-Мансийск, Ярославль
ВСЕГО МАГАЗИНОВ 157	ВСЕГО ГОРОДОВ 64



Реализация корпоративной стратегии



Живой мир
электроники



Реализация корпоративной стратегии

2008 год стал успешным годом для «М.видео». Высокие результаты продаж были достигнуты, прежде всего, за счет роста выручки в существующих магазинах сети. Этому также способствовала реализация стратегии активной региональной экспансии: компания стремится стать лидером в области розничной торговли электроникой и бытовой техникой в каждом городе, где ведет свою деятельность.

В 2008 году сеть «М.видео» открыла 37 новых магазинов: 6 в Москве, 3 в Санкт-Петербурге и 28 в регионах Российской Федерации. При этом в 16 городах России магазины «М.видео» были открыты впервые.

Стратегия «М.видео» предполагает следующие подходы к региональному развитию:

Компания выделяет три целевые группы городов: с населением более 800 000, от 300 000 до 800 000 и от 150 000 до 300 000 жителей. Сеть «М.видео» нацелена на выход в регионы с высоким средним уровнем доходов населения, экономической стабильностью, высокой плотностью населения и четкими зонами трафика. Еще одним важным условием региональной экспансии являются существенные объемы строительства новых торговых площадей и жилья в регионе.

Приняв решение о выходе на новый региональный рынок, компания, в первую очередь, выбирает подходящую площадку. На следующем этапе компания оборудует магазин, устанавливает ИТ-систему и приглашает на работу директора магазина, как правило, за 2 месяца до открытия. Таким образом, 7-8 недель остается на доставку товаров в магазин и обучение персонала. В итоге на открытие одного магазина уходит в среднем 3-5 месяцев и до 55 млн рублей инвестиций в ремонт и оборудование, аренду и подготовительные работы.

Около 80% магазинов сети располагаются в торговых центрах, в то время как 20% представляют собой отдельно стоящие здания. Открытие нескольких магазинов в одном городе позволяет существенно сократить затраты на логистику и упрощает продуктовое наполнение новой розничной точки в момент открытия.

Рекламный бюджет равномерно распределяется между печатной продукцией, телевизионной и наружной рекламой. В каждом новом городе «М.видео» заявляет о своем присутствии, в первую очередь, с помощью печатной продукции и рекламных щитов. Именно рекламные щиты дают компании дополнительное маркетинговое преимущество при открытии второго и последующих магазинов в одном городе. А благодаря рекламе на федеральном телевидении, бренд «М.видео» известен в любой точке России, где бы ни открывался новый магазин.

Инновации

Индустрия электроники и бытовой техники развивается высокими темпами и характеризуется быстрой технологической модернизацией. Сеть «М.видео» всегда четко отслеживала тенденции отрасли и стремилась первой предоставить своим покупателям доступ к новейшим разработкам и технологиям.

В 2008 году компания первой среди федеральных сетей, торгующих электроникой, запустила в розничную продажу революционную новинку Apple – самый тонкий в мире ноутбук Apple Macbook Air. В целом в 2008 году сеть «М.видео» продемонстрировала самый высокий в отрасли рост продаж ноутбуков – более 132% с сравнении с предыдущим годом.

В отчетном периоде в магазинах сети активно продвигались такие технологические новинки, как DVD-плееры формата Blue-Ray, компактные GPS-навигаторы, а также стартовали продажи нового смартфона Apple iPhone 3G.

В 2008 году компания была отмечена престижной отраслевой премией “Sales Business Award” в категории «Электроника и бытовая техника».

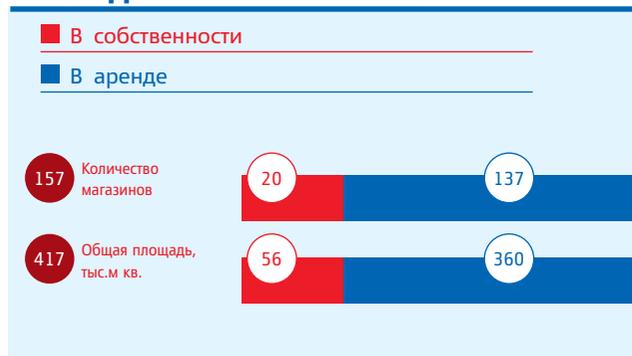
РОСТ БИЗНЕСА «М.ВИДЕО» В РЕГИОНАХ РОССИИ В 2001-2008 ГГ



Компания всегда умела работать эффективно в условиях ценовой эрозии. Выстроенные отношения с поставщиками позволяют сети «М.видео» заблаговременно подготовиться к снижению цен на товары и первой на рынке предложить покупателю более выгодные цены, сохраняя высокую рентабельность и наращивая объем продаж.

По итогам 2008 года сеть «М.видео» стала самой быстрорастущей розничной сетью по торговле электроникой в России, показав наиболее высокий рост выручки (41%) и существенно опередив крупнейших конкурентов.

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ АКТИВОВ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.



Улучшение рентабельности

Улучшение рентабельности бизнеса находится в постоянном фокусе внимания менеджмента «М.видео». Целевой аудиторией компании являются покупатели, готовые платить больше за качество, дизайн и сервис. На сегодняшний день «М.видео» является лидером на российском рынке электроники и бытовой техники по объему продаж товаров с большой добавленной стоимостью. Акцент на продажу продукции с более высокой торговой маржой обеспечивает компании дополнительные преимущества в переговорах с поставщиками, прежде всего, позволяя оговаривать особые условия поставок и более низкие закупочные цены. Около 30% товаров с высокой торговой маржой поставляются на условиях эксклюзивности.

Компания нацелена на постепенное увеличение средней цены в отдельных товарных категориях и рост доли «премиумных» товаров и сегментов в общем ассортименте.

В отличие от большинства конкурентов, «М.видео» реализует концепцию value added sales (продажи с добавленной стоимостью), которая позволяет компании обеспечивать относительно высокий уровень рентабельности. Эта концепция подразумевает не только приоритет реализации высоко маржинальной техники, но также особый фокус на продажи сопутствующих продуктов, расходных материалов и аксессуаров.

Конкуренция

Конкурентами «М.видео» являются как розничные компании национального и регионального масштаба, так и узкоспециализированные ритейлеры, такие как магазины по продаже компьютерной и фототехники.

Благодаря интенсивной экспансии в регионы России и активной маркетинговой поддержке компания постоянно увеличивает собственную долю рынка за счет региональных игроков. Успешные технологии продаж, в совокупности с более качественным сервисом покупателей, обуславливают рост доли «М.видео» в различных продуктовых сегментах, опережающий динамику развития специализированных продавцов.

Обязательства перед клиентами и персоналом

Управленческая команда – ключевое конкурентное преимущество «М.видео». Компания уделяет большое внимание привлечению лучших кадров и обучению персонала, ставя своей целью формирование уникальной корпоративной культуры. «М.видео» осуществляет постоянный мониторинг российского рынка труда, чтобы обеспечить сотрудникам конкурентоспособный компенсационный пакет и должную мотивацию.

Персонал является главным фактором успеха бизнеса компании. От качества работы сотрудников зависит и дальнейшее развитие «М.видео». Для эффективной реализации стратегии региональной экспансии и открытия новых магазинов, в компании действуют две внутрикорпоративных программы обучения.

Четырехмесячная программа «Аспирант» нацелена на подготовку будущих директоров магазинов. Курс обучения дает кандидатам практический опыт в необходимых областях, управленческие навыки, развивает лидерские качества – все ключевые составляющие успешного управления магазином. Кроме того, в компании действует программа «Менеджер-стажер» для потенциальных руководителей секций магазинов.

В «М.видео» также функционирует Корпоративный университет, обеспечивающий возможность постоянного обучения сотрудников. Большой выбор курсов позволяет сотрудникам развивать как личные, так и профессиональные качества и навыки. Для поддержания качества клиентского сервиса на высоком уровне работники магазинов дважды в год проходят программу изучения товарного предложения, а также получают постоянный доступ к учебным материалам и программам самообучения, имея в своем распоряжении самую актуальную информацию по продуктам.

В «М.видео» уверены, что лояльность покупателей – ключ к успеху компании на рынке. Покупатели выбирают магазины «М.видео», так как знают, что смогут получить в них качественную консультацию по продуктам и аксессуарам, познакомиться с новинками. Персонал

АССОРТИМЕНТ ТОВАРОВ «М.ВИДЕО».

Аудио/видео	1400
Крупная бытовая техника	1800
Мелкая бытовая техника	700
Компьютеры	200
Телефоны	450
Фото/видео камеры	150
Фильмы/музыка/игры	10200
Аксессуары	5100
ВСЕГО	20000

магазинов всегда готов посоветовать или помочь в выборе компонентов для правильной установки и эксплуатации техники и электроники на дому.

Поиск новых способов привлечения покупателей и увеличения продаж является одним из приоритетных направлений развития «М.видео». В 2008 году в компании была запущена новая программа лояльности покупателей «М.видео Бонус» на базе инновационного CRM-решения Oracle Siebel Loyalty Management. Программа, разработанная с учетом лучших мировых стандартов в этой области, призвана мотивировать покупателей «М.видео» накапливать и тратить в гипермаркетах компании специальные бонусные баллы, а также предоставляет им информацию об истории покупок, новинках, промо акциях и т.п. Программа «М.видео Бонус» стартовала в московских магазинах сети и затем была распространена на другие регионы России. За первые полгода действия программы к ней присоединились более 500 тысяч покупателей; по оценкам компании, каждый третий участник программы воспользовался начисленными бонусами для оплаты повторных покупок в магазинах сети.

В 2008 году в магазинах «М.видео» было совершено около 20 млн. покупок. По нашим оценкам, примерно 25% посетителей магазинов совершили покупку хотя бы один раз. Размер среднего покупательского чека в 2008 году составил 4 000 рублей (включая НДС).

«М.видео» стремится постоянно улучшать качество обслуживания клиентов и использует для этого раз-

личные инструменты, в том числе методику “Mystery Shopper” («Тайный покупатель»). Регулярно по этой методике независимым агентством в магазинах сети по всей России проводится исследование, позволяющее получать актуальные сведения о процессе продаж и результатах работы сотрудников. Дважды в год в компании проводится сравнительный анализ собственных результатов и аналогичных показателей конкурентов. Эти исследования – ценный управленческий инструмент, позволяющий «М.видео» варьировать товарное предложение с учетом потребностей покупателей.

Помимо широкого ассортимента товаров в магазинах сети клиентам «М.видео» предлагаются услуги круглосуточного call-центра. Вне зависимости от того, был ли товар приобретен в магазине «М.видео» или нет, операторы call-центра проконсультируют вас по любым вопросам: от месторасположения и часов работы магазинов до способов использования и установки того или иного продукта.

Корпоративная социальная ответственность

«М.видео» управляет благотворительным фондом «Наша инициатива», который поддерживает целый ряд социально значимых проектов. В 2008 году финансирование благотворительных программ фонда увеличилось на 62%, что в полной мере отражает приверженность «М.видео» принципам корпоративной социальной ответственности.

Благотворительные проекты компании ориентированы на российские регионы. В 2008 году впервые были запущены программы социальной поддержки в Курске, Железногорске, Новороссийске, Омске, Орле, Пскове, Сочи, Таганроге, Волгодонске, Нальчике, Альметьевске и Новосибирске.

Одним из традиционных приоритетов в благотворительной деятельности «М.видео» остается реализация программ, направленных на поддержку и разви-

тие детства. В 2008 году компания оказала поддержку 319 организациям и учреждениям соответствующего профиля в сравнении с 298 детскими учреждениями годом ранее. Выделенные средства были направлены на финансирование образовательных проектов и программ медицинской помощи.

В 2008 году фонд «Наша инициатива» осуществил экспериментальную акцию по финансированию высокотехнологичного хирургического лечения детских заболеваний. Партнерами данной благотворительной программы стали НИИ Травматологии и Ортопедии города Новосибирска, а также Российский фонд помощи Издательского дома «Коммерсантъ». В рамках данной программы более 4,7 млн. рублей было направлено на хирургическое лечение тяжелых сколиозов у детей и подростков и прооперировано 38 человек. При реализации данного проекта прямую медицинскую помощь получили дети и подростки из малообеспеченных семей.

В 2008 году фонд «Наша инициатива» продолжил реализацию постоянной программы «Ветеран» предусматривающей оказание помощи пенсионерам и ветеранам Великой Отечественной войны – вручение праздничных подарков, продуктовых наборов, бытовой техники и т.п.

Компания также приняла участие в конкурсе «Корпоративный донор России 2008», который был организован Российским Форумом Доноров и проводился под патронажем Министерства экономического развития и торговли России. На конкурсе была представлена программа фонда «Наша инициатива» «Искусство глазами детей», отмеченная особой благодарностью Общественной палаты РФ.

M. Gueo mvideo.ru

FREESPACE

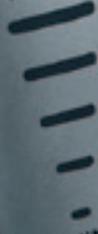


1800W

WASHABLE
HEPA FILTER

TITLUDS

MAX



MIN



PROVED
PASSED
QA

Обзор операционной деятельности



Живой мир
электроники

Обзор операционной деятельности

Агрессивная стратегия развития бизнеса «М.видео» базируется на эффективном финансовом менеджменте.

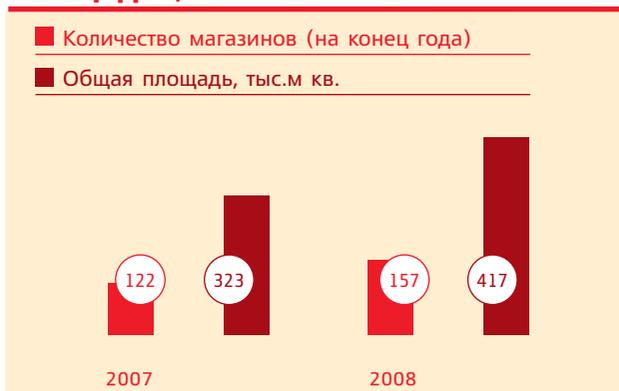
При изучении вопроса о местоположении будущего магазина, в компании создается его детальная финансовая модель для оценки потенциальных доходов, структуры издержек, расчета срока окупаемости и внутренней нормы рентабельности. «М.видео» проводит тщательный анализ условий аренды помещения для нового магазина и отказывается от сделки, если арендная плата или объем доходов не отвечают установленным требованиям. Правильное местоположение является важнейшим условием эффективности магазина, поэтому менеджмент «М.видео» внимательно анализирует стоимость аренды с тем, чтобы обеспечить бесперебойную работу магазина и одновременно жестко контролировать затраты.

В конце 2006 года компания пересмотрела действующую систему логистики и приняла решение о запуске многолетнего проекта «Управление системой поставок» (Supply Chain Management, SCM). SCM не просто позволяет управлять техническими аспектами хранения и перемещения товаров, но дает возможность осуществлять планирование спроса, прогнозирование и пополнение запасов, а также решает задачу своевременного получения необходимого количества товаров в нужном месте. Реализация проекта SCM позволит сократить общий уровень запасов на складах и, предотвращая дефицит товаров на складе, максимизировать продажи.

На сегодняшний день товарный ассортимент «М.видео» состоит из примерно 20 000 единиц товара, включая 5 000 базовых наименований бытовой техники и электроники, 5 000 наименований аксессуаров и 10 000 медиа товаров. В рамках единой концепции магазинов торговые зоны различных групп товаров могут быть адаптированы под потребности покупателей на местах.

С финансовой точки зрения существуют возможности для дальнейшего увеличения выручки существующих магазинов за счет роста доли продаж аксессуаров, имеющих более высокую рентабельность. Такой подход оправдал себя в Москве, где «М.видео» работает уже 16 лет; менеджмент компании убежден, что эта модель будет эффективна и для новых магазинов, открытых за

КОЛИЧЕСТВО МАГАЗИНОВ И РОСТ ПЛОЩАДЕЙ, 2007–2008 ГГ.



пределами столицы. Увеличивая количество магазинов в отдельном городе, компания подбирает месторасположение и ассортимент таким образом, чтобы новые точки не конкурировали с уже существующими. Открытие второго, третьего или четвертого магазина в одном городе дает ощутимый результат в виде быстрого роста продаж.

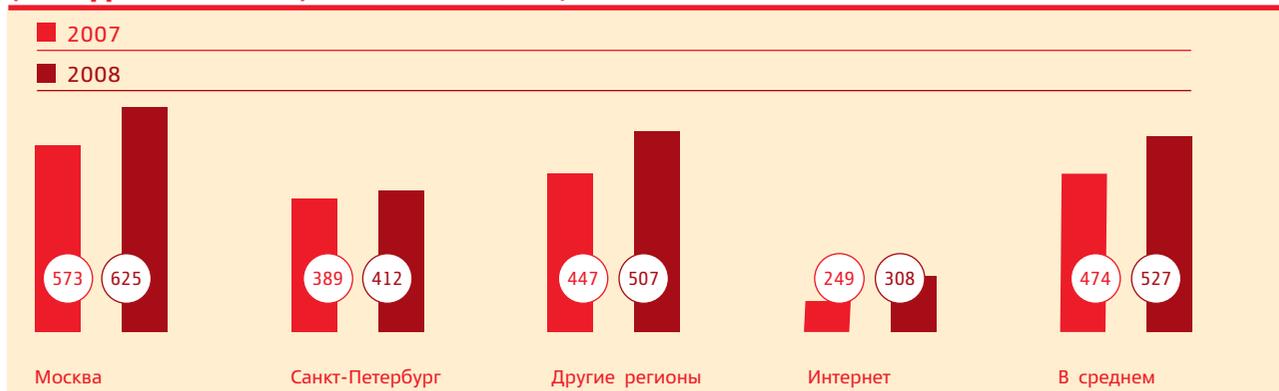
В «М.видео» выстроены долгосрочные отношения с основными производителями и поставщиками товаров. В результате сегодня компания предлагает своим покупателям более 100 наиболее популярных брендов электроники и бытовой техники. Благодаря знанию потребителя и отраслевой специфики, менеджмент «М.видео» быстро реагирует на изменение потребительских предпочтений, предлагая наиболее привлекательный ассортимент товаров.

На сегодняшний день центральный офис компании в Москве вышел на плановый уровень операционной деятельности, поэтому количество сотрудников, а значит, и расходы на заработную плату, будут расти гораздо меньшими темпами, чем в прошлые годы. В части численности персонала магазинов, «М.видео» постоянно ищет новые методы повышения эффективности работы сотрудников, а также изучает возможности освобождения продавцов от административных задач с целью более эффективной работы в торговых залах.

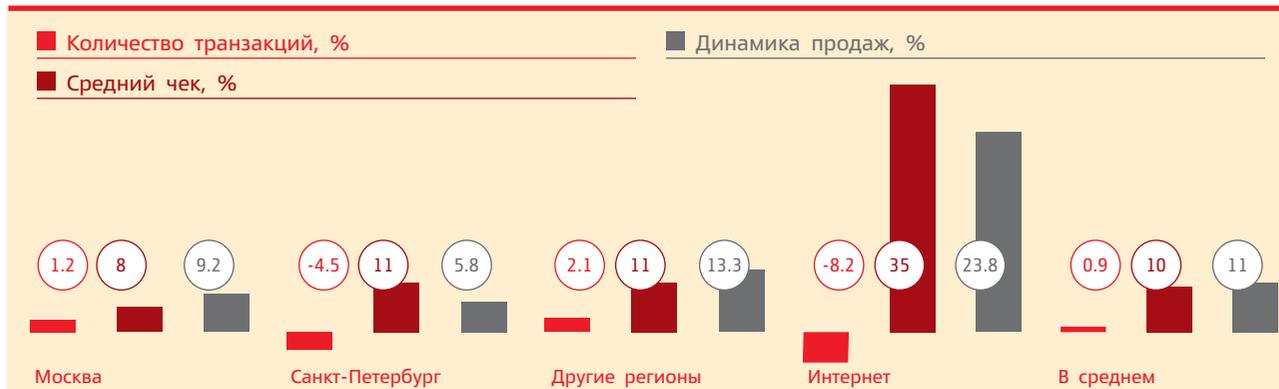
Перспективы

В 2009 году основным приоритетом «М.видео» является достижение максимально высокого уровня продаж при сохранении устойчивого финансового положения и продолжении региональной экспансии. В планах компании открытие от 15 до 23 новых магазинов.

ВЫРУЧКА СОПОСТАВИМЫХ МАГАЗИНОВ¹ (НА ОДИН МАГАЗИН) В 2007–2008 ГГ., В МЛН. РУБЛЕЙ.



КОЛИЧЕСТВО ТРАНЗАКЦИЙ, СРЕДНИЙ ЧЕК И ДИНАМИКА ПРОДАЖ СОПОСТАВИМЫХ МАГАЗИНОВ В 2007–2008 ГГ.



Проект «Управление системой поставок» (SCM) успешно развивается. «М.видео» и в дальнейшем будет искать новые возможности для повышения эффективности по всей цепочке поставок. Эффект от внедрения SCM можно будет оценить через несколько лет, поскольку наиболее существенные инвестиции в развитие этой системы будут сделаны в 2009–2012 годах.

Бренд «М.видео» – второй по значимости актив компании после персонала. Поэтому компания не считает возможным открывать новые торговые точки на основе франчайзинга, но предпочитает организовывать прямое управление сетью через собственных сотрудников, гарантируя строгое соблюдение стандартов «М.видео» в каждом магазине, где бы он ни находился. В основе идеологии бренда «М.видео» лежат ключевые корпоративные ценности: честность, простота,

эффективность и командная работа; компания прилагает максимум усилий к тому, чтобы все ее сотрудники разделяли и принимали эти ценности, полностью концентрируясь на интересах покупателей.

Каждый сотрудник компании вносит свой вклад в успех «М.видео». Поэтому перспективные цели и задачи, стоящие перед персоналом сети, предельно ясны: работать с покупателями так, чтобы ни у кого и впредь не возникло ни малейших сомнений в том, что «М.видео» – лучшее место для покупки электроники и бытовой техники в России.

1

Динамика продаж сопоставимых магазинов (like-for-like) основана на сравнении магазинов, открытых не позднее 1 января 2008 г., и не закрывавшихся на две недели или более, либо не изменивших свою общую площадь более чем на 20% впоследствии



Обзор финансовых результатов



Живой мир
электроники

Обзор финансовых результатов

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ В 2006–2008 ГГ.

в млн руб.	2008	2007	2006
Чистая выручка	71 486	52 317	36 258
Розничная выручка	68 131	48 410	31 417
Валовая прибыль	17 876	11 965	7825
Валовая рентабельность	25,0%	22,9%	21,6%
Операционные затраты	15 143	9881	6678
В % от выручки	21,2%	18,9%	18,4%
Операционная прибыль (ЕБИТ)	2733	2084	1147
Операционная рентабельность	3,8%	4,0%	3,2%
ЕБИТДА	3596	2607	1446
Рентабельность по ЕБИТДА	5,03%	4,98%	4%
Чистая прибыль	1256	649	390
Рентабельность чистой прибыли	1,8%	1,2%	1,1%

Выручка

Общая выручка «М.видео» складывается из поступлений от продажи товаров и услуг через розничные магазины сети, а также поступлений от оптовых продаж. В 2008 году общая выручка компании выросла на 37% до 71,5 млрд. рублей против 52,3 млрд. рублей в 2007 г. При этом розничная выручка составила 95% всех продаж сети в сравнении с 93% годом ранее.

Чистая розничная выручка сети «М.видео» (без НДС, возврата товаров, скидок и т.п.) выросла на 41% до 68,1 млрд. рублей против 48,4 млрд. рублей в 2007 г. Рост розничной выручки был обусловлен рядом факторов. Во-первых, рост продаж сопоставимых магазинов (показатель like-for-like) составил в 2008 году 11% в сравнении с 2007 годом, прежде всего, за счет роста среднего чека. Во-вторых, магазины, открытые в течение 2007 года, функционировали полный календарный год. В 2008 году компания «М.видео» открыла 37 новых гипермаркетов, доведя общее число магазинов до 157 к концу отчетного периода.

Оптовые продажи «М.видео» в 2008 году сократились на 14% до 3,4 млрд. рублей против 3,9 млрд. рублей в 2007 г. Компания осуществляет оптовые поставки исходя из сложившихся долгосрочных отношений с некоторыми участниками рынка и не стремится в перспективе увеличивать объемы оптовых продаж.

Себестоимость реализации

Себестоимость реализации в 2008 году выросла на 33% до 53,6 млрд. рублей в сравнении с 40,4 млрд. рублей годом ранее. Себестоимость реализации отражает движение товарных запасов, включая актуальную цену приобретения товаров у поставщиков, а также расходы, связанные с таможенными пошлинами на товары, с транспортировкой и прочие сопутствующие расходы.

Бонусы, полученные от поставщиков в 2008 году, практически удвоились, составив 4 млрд. рублей против 2,2 млрд. рублей в 2007 г. Увеличение суммы бонусов от поставщиков было обусловлено ростом закупок сети, что также привело к усилению переговорных позиций «М.видео» при закупке товара у поставщиков.

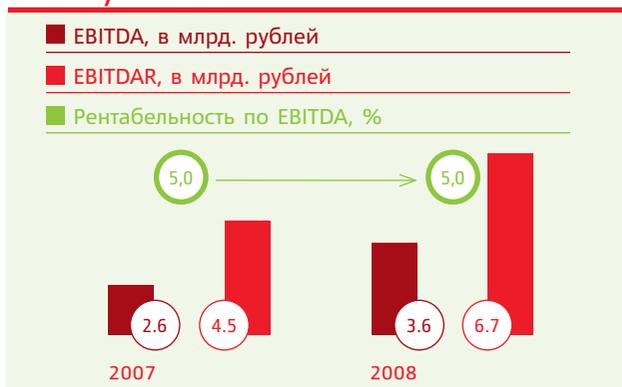
Валовая прибыль

Валовая прибыль в 2008 году увеличилась на 49% до 17,9 млрд. рублей в сравнении с 12 млрд. рублей в 2007 г. Валовая рентабельность (в % от выручки) выросла на 2,1% до 25% против 22,9% годом ранее. Укрепление валовой рентабельности произошло на фоне роста продаж сети и построения более эффективной работы с поставщиками продукции.

ДИНАМИКА ВАЛОВОЙ ПРИБЫЛИ И ВАЛОВОЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ



ДИНАМИКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЕБИТДА/ЕБИТДАР



Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы «М.видео» в 2008 году возросли на 50% до 16,1 млрд. рублей в сравнении с 10,7 млрд. рублей в 2007 году, главным образом, в результате активной региональной экспансии сети. Общие операционные расходы (в % от выручки) в 2008 году выросли на 2% против 2,1% годом ранее, показав небольшое снижение темпов ежегодного прироста.

Детальное описание роста конкретных расходов приведено ниже. Тем не менее, одним из наиболее существенных факторов, определивших общий рост из-

держек компании в 2008 году, стало открытие 37 новых магазинов «М.видео» и выход в 16 новых городов присутствия, приведших к росту розничной сети более чем на 28%. Существует прямая зависимость между увеличением числа магазинов и ростом операционных расходов. Компания начинает нести расходы в новых торговых точках еще до открытия и начала работы магазина; при этом, плановый объем продаж нового магазина достигается только с течением времени. Таким образом, некоторое время (до 6 месяцев) новая торговая точка работает с более низкой операционной эффективностью.

В таблице приведены наиболее существенные статьи коммерческих, общехозяйственных и административных расходов «М.видео» в 2007–2008 гг. (также в % от выручки):

В миллионах рублей и в % от Выручки

Год, закончившийся

	31 декабря 2008		31 декабря 2007	
	млн руб.	% от выручки	млн руб.	% от выручки
Заработная плата и сопутствующие налоги	4 386	6,1%	3 058	5,8%
Расходы на аренду	3 101	4,3%	1 940	3,7%
Рекламные и маркетинговые расходы	2 462	3,4%	1 646	3,1%
Расходы на транспортировку и складские услуги	2 171	3,0%	1 526	2,9%
Амортизация, износ и убытки от обесценения основных активов	863	1,2%	523	1,0%
Прочие ¹	3 088	4,3%	2 040	3,9%
ВСЕГО	16 071	22,5%	10 733	20,5%

1

Прочие расходы включают: оплата коммунальных услуг, расходы на безопасность, содержание сервис-центра, ремонт и замену оборудования, банковские услуги, упаковку товара, консалтинговые услуги, командировочные расходы и др.

Расходы на заработную плату и сопутствующие налоги в 2008 году увеличились на 43% до 4.4 млрд. рублей в сравнении с 3,1 млрд. рублей в 2007 году. Рост данной статьи расходов (в % от выручки) был обусловлен двумя факторами: во-первых, зарплатная инфляция, составившая 17%, превысила рост продаж сопоставимых магазинов сети (11%); во-вторых, в отчетном периоде был увеличен штат центрального офиса, а также региональный административный персонал с целью организации работы вновь открытых магазинов в удаленных регионах РФ.

Расходы на аренду (в % от выручки) возросли с 3,7% в 2007 году до 4,3% в 2008 г. Этот рост был обусловлен различными причинами, среди которых определяющую роль сыграли: увеличение текущих арендных платежей в связи с девальвацией рубля (часть арендных договоров привязана к колебаниям обменного курса), ежегодная индексация арендных платежей и более высокие ставки аренды для новых магазинов в связи высоким уровнем спроса на новые объекты коммерческой недвижимости.

Расходы на маркетинг и рекламу в 2008 году выросли до 2.5 млрд. рублей в сравнении с 1,6 млрд. рублей в 2007 году. Рост данных издержек был вызван, главным образом, увеличением расходов на наружную рекламу и печатную продукцию в результате активной региональной экспансии, а также ростом расходов на ТВ-рекламу в связи с высокой медиа инфляцией в 2008 г.

Расходы на транспортировку товаров и складские услуги выросли в 2008 году на 42% до 2.2 млрд. рублей в сравнении с 1,5 млрд. рублей в 2007 году в связи с продвижением сети в удаленные регионы Российской Федерации. Цена транспортировки товаров в магазины из Центрального Дистрибуционного Центра (ЦДЦ) компании, расположенного в Подмоскowie, зависит от расстояния от столицы России. Индексация тарифов на эти услуги также способствовала увеличению логистических издержек «М.видео».

Увеличение расходов по амортизации, износу и убыткам от обесценения основных активов стало результатом роста капитальных затрат на открытие новых магазинов и обесценением двух магазинов, приобретенных «М.видео» в собственность в 2008 г.

Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы «М.видео» в 2008 году выросли до 1 061 млн. рублей в сравнении с 994 млн. рублей годом ранее. Прочие операционные доходы включают в себя комиссию, выплаченную банками, предоставлявшими потребительские кредиты покупателям сети в отчетном периоде, прибыль от доставки товаров на дом и прочие несущественные доходы.

Банковские комиссии за потребительские кредиты составляют значительную долю прочих операционных доходов сети. В отчетном периоде коммерческие банки выплачивали «М.видео» вознаграждение за доступ к обширной клиентской базе. Однако к концу 2008 года, в связи со снижением объемов потребительского кредитования и количества выданных кредитов в магазинах сети, данный источник дохода «М.видео» также уменьшился.

Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы «М.видео» в 2008 году сократились до 133 млн. рублей против 142 млн. рублей годом ранее.

Операционная прибыль

Операционная прибыль «М.видео» в 2008 году увеличилась на 31% до 2,7 млрд. рублей в сравнении с 2,1 млрд. рублей в 2007 г. Операционная рентабельность (как % от выручки) компании в 2008 году сократилась до 3,8% против 4,0% в 2007 году, отражая рост расходов, связанный с развитием «М.видео» в регионах, превзошедший достигнутые улучшения валовой рентабельности.

Финансовые расходы (нетто)

Финансовые расходы отражают расходы по выплате ставки банковского процента по кредитам и корпоративным облигациям, доходы от процентов по депозитным вкладам, а также курсовую разницу, возникшую в связи с валютными заимствованиями и эффект от изменения справедливой цены валютных форвардных контрактов. Чистые финансовые расходы «М.видео» в 2008 году в целом сократились на 57% до 365 млн. рублей в сравнении с 848 млн. рублей в 2007 г. Это позитивное изменение было обусловлено, прежде всего, доходом, полученным от депозитных вкладов, сокращением купонных выплат в связи с погашением облигаций, а также чистым доходом, полученным от переоценки форвардных контрактов.

Эффективная валютная политика «М.видео» позволила компании не только полностью компенсировать потери, связанные с переоценкой валютных кредитов и займов, но и получить дополнительный доход.

Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль «М.видео» за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, приведены в следующей таблице:

	В миллионах рублей и в % от Выручки	
	Год, закончившийся	
	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Расходы, связанные с текущим налогом на прибыль	(1 358)	(908)
Доходы, связанные с отложенным налогом на прибыль	246	321
ИТОГО РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	(1 112)	(587)

Основным обязательством «М.видео» в части налоговых платежей является корпоративный налог на прибыль. Эффективная ставка налогообложения компании в 2008 году составила 47%, в то время как государственная ставка налога на прибыль, действовавшая в Российской Федерации в 2008, была равна 24%. Превышение эффективной ставки над номинальной было обусловлено, во-первых, наличием расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу и, во-вторых, переоценкой налоговых активов и обязательств в связи с изменением с 2009 года номинальной ставки налога на прибыль. Данные факторы привели к увеличению эффективной ставки налога на 19% и 4% соответственно. Согласно изменениям в Налоговом Кодексе Российской Федерации, с 1 января 2009 года общая ставка налога на прибыль организаций снижена до 20%. На конец 2008 года компания произвела оценку налоговых активов и обязательств по новой ставке налога на прибыль в связи с тем, что данные активы будут реализовываться, а обязательства погашаться в 2009 году.

Отложенные налоговые активы возникают в связи с начислением резервов по расходам или обесценению товара. Однако эти резервы признаются для целей налогообложения только при получении счетов или реализации товарных запасов.

Чистая прибыль за год

Чистая прибыль «М.видео» за 2008 год выросла на 94% до 1 256 млн. рублей в сравнении с 649 млн. рублей в 2007 году. Эффективное управление денежными потоками и риск-менеджмент позволили трансформировать увеличение операционной прибыли на 31% в рост чистой прибыли на 94%.

Значительное сокращение финансовых расходов «М.видео» было достигнуто благодаря существенному улучшению структуры оборотного капитала, что позволило оптимизировать долговые обязательства компании.

Движение денежных средств

В следующей таблице показано движение денежных средств «М.видео» от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности в 2008 и 2007 гг.:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	4146	2893
Изменения в оборотном капитале, уплата налога на прибыль и полученные проценты	(44)	(1430)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	4102	1463
Чистые денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность	(2562)	(2740)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	1347	2725
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	2887	1448

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

В отчетном периоде компания обеспечила поступление чистых денежных средств от операционной деятельности за счет улучшения условий поставок продукции, добившись значительного увеличения операционного денежного потока.

В 2008 году операционный денежный поток до изменений в оборотном капитале вырос на 1,3 млрд. рублей до 4,1 млрд. рублей в результате развития и повышения эффективности бизнеса сети «М.видео».

Значительное улучшение структуры оборотного капитала в сравнении с прошлым годом произошло за счет увеличения отсрочки платежей по торговой и прочей кредиторской задолженности. Компания выработала условия поставок для производителей и поставщиков товара, при которых торговая кредиторская задолженность должна была превышать или равняться товарным запасам каждого поставщика. В результате применения этой политики в 2008 году товарная кредиторская задолженность превысила товарно-материальные запасы на 763 млн. рублей против 2007 года, в котором кредиторская задолженность была на 1 млрд. рублей меньше товарно-материальных запасов. Изменения в прочей кредиторской задолженности и начисленных расходах оказали дополнительное позитивное воздействие на оборотный капитал в объеме 0,9 млрд.

рублей. За вычетом изменений в товарных запасах, в 2008 году в сумме это обеспечило получение 1,9 млрд. рублей денежных средств против 0,2 млрд. рублей годом ранее.

Чистые денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность

Чистые денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность в 2008 году, составили 2,6 млрд. рублей; в том числе, на неотделимые улучшения — 838

млн. рублей, приобретение объектов в собственность – 694 млн. рублей, торговое и прочее оборудование – 220 и 518 млн. рублей соответственно. Это расходование денежных средств было необходимо для реализации региональной экспансии сети. Прочие изменения в инвестиционном денежном потоке были связаны с приобретением нематериальных активов, изменением в объеме краткосрочных вложений и получением процентов по депозитным вкладам.

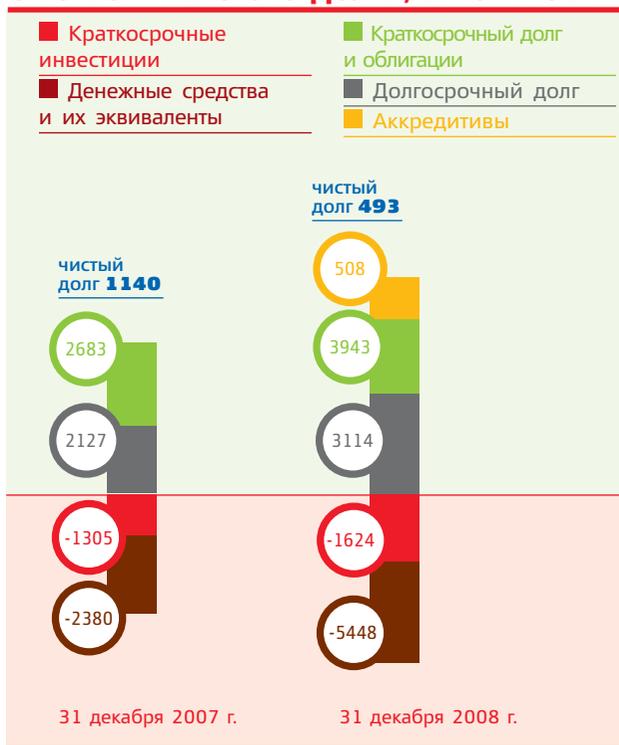
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, в 2008 году составили 1,3 млрд. рублей в сравнении с 2,7 млрд. рублей в 2007 г. Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, главным образом, были сформированы за счет заимствований в объеме 21,3 млрд. рублей и 33,1 млрд. рублей соответственно. В течение 2007 года денежные средства от финансовой деятельности также были получены от выпуска акций в объеме 4,9 млрд. рублей. Денежные средства были направлены на погашение задолженности в объеме 20 млрд. рублей и 35,3 млрд. рублей соответственно. Снижение объема заимствований сети отражает уменьшение зависимости компании от внешних источников краткосрочного финансирования. Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, также были направлены на поддержание региональной экспансии сети.

Чистый долг

Чистый долг «М.видео» (долгосрочные заимствования + краткосрочные займы + российские корпоративные облигации + аккредитивы - денежные средства и краткосрочные инвестиции) снизился с 1,1 млрд. рублей в 2007 году до 0,5 млрд. рублей в 2008 году. Сокращение чистого долга «М.видео» стало следствием усилий менеджмента, направленных на улучшение операционного денежного потока и структуры оборотного капитала при достаточно жестком мониторинге инвестиционной деятельности. Улучшение условий работы с поставщиками и контроль за операционным денежным потоком остаются ключевыми приоритетами управленческой команды «М.видео».

СТРУКТУРА ЧИСТОГО ДОЛГА, В МЛН РУБ.



Активы и обязательства

В 2008 году финансовое положение сети «М.видео» улучшилось: общие чистые активы возросли до 8 млрд. рублей против 6,6 млрд. рублей годом ранее благодаря позитивным операционным результатам, достигнутым в 2008 г. Чистые текущие активы компании составили 4 млрд. рублей.

Долгосрочный план вознаграждения

В 2007 году в «М.видео» был принят Долгосрочный план вознаграждения («ДПВ») отдельных сотрудников и управленцев компании. Мажоритарные акционеры компании выделили для этого 1% акций первой эмиссии ОАО «Компания «М.видео» (до первичного публичного размещения) и поместили этот пакет в специальную компанию с целью повышения лояльности и мотивации менеджеров сети. Каждый год Совет директоров компании утверждает список менеджеров, являющихся кандидатами на приобретение акций ОАО «Компания «М.видео» в рамках ДПВ. В 2008 году 46 сотрудников компании были включены в ДПВ. Предоставление акций сотрудникам в рамках ДПВ не ведет к размыванию стоимости капитала собственников обыкновенных акций ОАО «Компания «М.видео». В финансовой отчетности по МСФО за 2008 год стоимость реализации ДПВ оценивается в размере около 87 млн. рублей, но при этом расходы на ДПВ также отражены в нераспределенной прибыли компании.

Совет Директоров



Слева на право¹

1. Стюарт Лейтон
Независимый директор

2. Кристофер Паркс
Главный финансовый директор

3. Александр Тынкован
Президент

4. Питер Герфи
Председатель Совета директоров, независимый директор

5. Утто Кройзен
Независимый директор

6. Илпо Хеландер
Независимый директор

7. Михаил Кучмент
Неисполнительный директор

8. Дэвид Хамид
Независимый директор

9. Павел Бреев
Директор по развитию

1

Полные биографии доступны на сайте www.mvideo.ru

Менеджмент



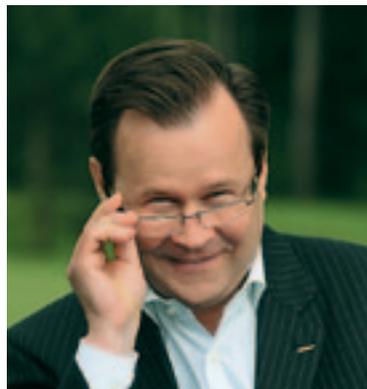
Александр Тынкован
Президент



Павел Бреев
Директор по развитию



Энрике Фернандес
Коммерческий директор



Януш Лелла
Директор по розничным продажам



Кристофер Парк
Финансовый директор



Кристофер Менгхэм
Директор по информационным технологиям



Ирина Иванова
Директор по управлению поставками



Ольга Василискова
Директор по персоналу



Максим Захир
Директор по маркетингу



Корпоративное управление



Живой мир
электроники

Корпоративное управление

«М.видео» в полной мере соблюдает российский Кодекс корпоративного поведения и стремится соответствовать самым высоким международным стандартам корпоративного управления.

«М.видео» прилагает все усилия для раскрытия информации о компании на своевременной и регулярной основе, обеспечивая всем акционерам равную доступность публикуемой информации. «М.видео» стремится соблюдать разумный баланс между открытостью, прозрачностью и коммерческой тайной. В части публичного раскрытия информации деятельность компании полностью соответствует российскому законодательству и правилам листинга российских бирж. «М.видео» раскрывает информацию посредством пресс-релизов, через уполномоченные новостные ленты, а также на корпоративном сайте (www.mvideo.ru).

Совет директоров

В 2003 году компания сформировала консультационный совет, большинство членов которого были избраны в Совет директоров ОАО «Компания «М.видео» на внеочередном Общем собрании акционеров, состоявшемся 27 февраля 2007 года.

В Совет директоров «М.видео» входят 9 членов, пятеро из которых являются независимыми директорами. Члены Совета обладают обширным опытом в области розничной торговли, потребительской электроники и управления поставками.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Председателем Совета директоров являлся Питер Герфи, независимый директор. На эту дату в Совет директоров также входили: Александр Тынкован (президент и основатель компании, контролирующий акционер), Павел Бреев (директор по развитию и контролирующий акционер), Кристофер Паркс (финансовый директор), Михаил Кучмент (неисполнительный директор) и независимые директора Дэвид Хамид, Илпо Хеландер, Утто Кройзен и Стюарт Лейтон.

В соответствии с российским Кодексом корпоративного поведения и лучшей деловой практикой в июне 2007 года были избраны Комитет по аудиту и Комитет по вознаграждениям при Совете директоров ОАО «Компания «М.видео». Членами и председателями этих комитетов стали независимые члены Совета директоров.

Отчет Комитета по аудиту

В состав Комитета по аудиту Совета директоров ОАО «Компания «М.видео» входят два независимых директора. По состоянию на 31 декабря 2008 года членами Комитета по аудиту являлись Стюарт Лейтон (Председатель) и Илпо Хеландер (заместитель). Комитет ведет свою работу круглогодично; в соответствии с Положением о Комитете по аудиту в его состав могут быть избраны члены Совета, имеющие существенный опыт работы в сфере финансов.

В 2008 году Комитет провел пять заседаний: в марте, апреле, июне, октябре и декабре. На всех заседаниях присутствовали оба действующих члена Комитета, а также главный финансовый директор, финансовый контроллер и представители внешнего независимого аудитора для обеспечения максимальной информированности членов Комитета и оказания им помощи в исполнении их обязанностей. Руководитель службы внутреннего аудита был также приглашен на несколько заседаний. До завершения аудита финансовой отчетности компании по МСФО, члены Комитета провели конфиденциальную встречу с внешними независимыми аудиторами.

В 2008 году Комитет по аудиту исполнял следующие функции, делегированные Советом директоров компании:

- проверка достоверности финансовой отчетности и любых других публичных сообщений/заявлений компании, касающихся ее финансовых результатов;
- рассмотрение ключевых вопросов, связанных с изменениями в учетной политике, стандартах и принципах подготовки финансовой отчетности;
- проверка эффективности и функциональности внутреннего контроля и внутреннего аудита компании;
- подготовка рекомендаций по привлечению внешних независимых аудиторов либо отказу от их услуг; утверждение условий найма и размера вознаграждения внешних аудиторов; оценка беспристрастности работы аудиторов и проверку эффективности процесса внешнего аудита;

- регулярный мониторинг Политики компании по привлечению внешних аудиторов и консультантов по вопросам, не имеющим отношения к проведению аудита финансовой отчетности, оценка целесообразности, стоимости, а также проверка исполнения работ по данным контрактам.

Полный перечень функций и компетенций Комитета по аудиту содержится в соответствующем Положении, размещенном на корпоративном сайте «М.видео» www.mvideo.ru.

Стюарт Лейтон.
Независимый директор

Отчет Комитета по вознаграждениям и назначениям

В компетенцию Комитета по вознаграждениям и назначениям входят вопросы подготовки рекомендаций для Совета директоров в сфере политики вознаграждений, разработка предложений по вознаграждению отдельных менеджеров высшего звена и консультирование менеджмента «М.видео» по вопросам вознаграждения ключевых сотрудников компании.

Задачи Комитета детально описаны в Положении о Комитете по вознаграждениям и назначениям, доступном на корпоративном сайте «М.видео» www.mvideo.ru.

По состоянию на 31 декабря 2008 года членами Комитета являлись Дэвид Хамид (Председатель), Уто Кройзен и Питер Гефри.

В 2007–2008 гг. было проведено 5 заседаний Комитета. На первом заседании в 2008 году, в марте, Комитет по вознаграждениям и назначениям переизбрал своего Председателя, а также избрал нового члена, г-на Уто Кройзена. Уто Кройзен имеет обширный опыт ра-

боты в сфере управления человеческими ресурсами; он занимал руководящие HR-позиции в ведущих европейских компаниях.

В 2008 году глобальный экономический кризис, затронувший и Россию, поставил ряд серьезных вопросов в области мотивации руководителей и персонала. В условиях, когда с развитием ситуации на рынке установленные в начале года цели теряли актуальность и связь с текущими операционными показателями, Комитет сфокусировал свое внимание на альтернативах, связанных с сокращением либо «замораживанием» вознаграждений. Несмотря на неблагоприятный рыночный тренд, Комитет рекомендовал сохранить компенсационные пакеты и размер вознаграждения для управленческой команды «М.видео» на том основании, что компания продолжает показывать более высокие, по сравнению со своими конкурентами, результаты. В настоящее время в разработке находится новый Долгосрочный план вознаграждения («ДПВ»), который должен быть утвержден в течение 2009 года; новый план предусматривает вознаграждение менеджерам компании за увеличение стоимости акционерного капитала.

В течение 2008 года Комитет содействовал укреплению управленческого звена «М.видео» и привлечению двух новых топ-менеджеров. В перспективе Комитет рассчитывает способствовать повышению эффективности процедуры кадрового планирования и замещения вакантных должностей в компании.

Необходимо особо отметить, что Совет директоров компании со всей серьезностью подходит к вопросу компенсационной политики, а Комитет по вознаграждениям и назначениям, полностью состоящий из независимых директоров, эффективно функционирует в интересах всех акционеров «М.видео» и использует в своей работе распространенные рыночные критерии, определяя и устанавливая справедливый размер компенсаций менеджеров.

Дэвид Хамид
Независимый директор

Информация для акционеров

В России акции ОАО «Компания «М.видео» обращаются в Российской Торговой Системе (РТС) и на Московской Межбанковской Валютной Бирже (ММВБ) под следующими биржевыми тикерами:

БИРЖЕВЫЕ ТИКЕРЫ

Биржа	Bloomberg	Reuters
ММВБ	MVID RM	MVID MM
РТС	MVID RU	MVID. RTS

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ИДЕНТИФИКАЦИОННЫЕ КОДЫ АКЦИЙ ОАО «КОМПАНИЯ «М.ВИДЕО»

Название	Код
ISIN	RU000A0JPGA0

ИНФОРМАЦИЯ ПО АКЦИЯМ

Дата проведения IPO (РТС/ММВБ) 01.11.2007

Цена предложения	6,95 долл.
Объем привлеченного капитала	203 млн долл.
Цена на 31.12.2008	0,89 долл.
Максимальное/минимальное значение цены акции	8,80долл./0,69 долл.
Капитализация	160 млн. долл. (на 31 декабря 2008 г.)
Выпущенные акции	179 768 227
Акции в свободном обращении	29,2%



Информация о регистраторе

ОАО «Центральный Московский Депозитарий» («ЦМД»)

105082, г. Москва, ул. Большая Почтовая 34/8
Тел.: +7 (495) 221 1335, +7 (495) 221 1333, +7 (495) 221 1334
E-mail: mcdepo@dol.ru

www.mcd.ru

Контакты для инвесторов и акционеров

Центральный офис:

ОАО «Компания «М.видео» 107066, г. Москва,
ул. Нижняя Красносельская 40/12 строение 1
Телефон: + 7 (495) 644 2848 доб. 7064
E-mail: ir@mvideo.ru

Официальный сайт: <http://ir.mvideo.ru>

Денис Давыдов
Директор по связям с инвесторами
Тел: +7 (495) 644-2848 доб. 7064
e-mail: ir@mvideo.ru

Открытое акционерное общество «Компания «М.видео» и дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2008 года



ЖИВОЙ МИР
ЭЛЕКТРОНИКИ



~ 4

JKL 5

7
PQRS

TUV 8

*

0

#



Содержание

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года	37
Отчет независимых аудиторов	38
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года:	
Консолидированный баланс	39–40
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	41
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	42
Консолидированный отчет о движении денежных средств	43–44
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	45–124

Заявление Руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности ОАО «Компания «М.видео» и его дочерних предприятий («Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение на 31 декабря 2008 года, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отступлений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, была утверждена 24 июня 2009 года:

А. Тынкован
Президент



К. Паркс
Финансовый директор



Отчет независимых аудиторов

Акционерам ОАО «Компания М.видео»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Компания М.видео» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемые – «Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года и соответствующий консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности, и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля над подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие злоупотреблений, влияющих на финансовую отчетность, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие злоупотреблений, влияющих на финансовую отчетность, или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля над подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

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

DELOITTE & TOUCHE CIS

Москва
24 июня 2009 года

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

Консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года (в миллионах российских рублей)

	Примечания	2008	2007
АКТИВЫ			
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства*	6	5 917	4 418
Нематериальные активы*	7	335	43
Долгосрочные займы и векселя к получению		5	5
Отложенные налоговые активы	15	915	723
Авансы по приобретению основных средств		-	42
Форвардный валютный контракт		388	32
Прочие активы*		114	65
Итого внеоборотные активы		7 674	5 328
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	8	14 115	10 187
Торговая дебиторская задолженность	9	138	76
Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов	10	2 043	1 758
Налог на добавленную стоимость и дебиторская задолженность по прочим налогам	11	1 489	1 590
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		54	6
Прочие оборотные активы*		164	97
Форвардный валютный контракт		433	-
Краткосрочные инвестиции*	12	1 624	1 305
Денежные средства и их эквиваленты	13	5 448	2 380
Итого оборотные активы		25 508	17 399
ИТОГО АКТИВЫ		33 182	22 727

*Для информации о реклассификациях прошлого периода см. Примечания 2, 23.

Консолидированный баланс (продолжение) по состоянию на 31 декабря 2008 года (в миллионах российских рублей)

	Примечания	2008	2007
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	14	1 798	1 798
Добавочный капитал		4 576	4 576
Нераспределенная прибыль		1 615	265
ИТОГО КАПИТАЛ		7 989	6 639
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные кредиты и займы	16	3 114	2 127
Отложенные налоговые обязательства	15	446	507
Резервы*	23	119	68
ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3 679	2 702
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Торговая кредиторская задолженность	17	14 878	9 176
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	18	1 309	600
Авансы, полученные от покупателей		318	293
Облигации к погашению	19	–	118
Краткосрочные займы и кредиты	21	3 943	2 565
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к уплате	20	138	98
Обязательства по налогу на прибыль		263	111
Доходы будущих периодов	22	505	305
Резервы*	23	160	104
Форвардный валютный контракт		–	16
ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		21 514	13 386
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		25 193	16 088
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		33 182	22 727

*Для информации о реклассификациях прошлого периода см. Примечания 2, 23.

Примечания на стр. 45–124 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 38.

Подписано от имени Совета Директоров 24 июня 2009 года:

А. Тынкован
Президент



К. Паркс
Финансовый директор



Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в миллионах российских рублей, за исключением чистой прибыли на акцию)

	Примечания	2008	2007
ВЫРУЧКА	24	71 486	52 317
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ*	25	(53 610)	(40 352)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		17 876	11 965
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы*	26	(16 071)	(10 733)
ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ*	27	1 061	994
ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ*	28	(133)	(142)
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ		2 733	2 084
ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО*	29	(365)	(848)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ		2 368	1 236
РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	15	(1 112)	(587)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		1 256	649
СРЕДНЕВЗВЕШЕННОЕ КОЛИЧЕСТВО ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ ДЛЯ РАСЧЕТА БАЗОВОЙ И РАЗВОДНЕННОЙ ПРИБЫЛИ НА АКЦИЮ (В МИЛЛИОНАХ)**		180	155
БАЗОВАЯ И РАЗВОДНЕННАЯ ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ, ПРИНАДЛЕЖАЩАЯ ВЛАДЕЛЬЦАМ ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ (В РУБЛЯХ)		6.98	4.19

* Для информации о реклассификациях прошлого периода смотрите Примечания 2, 25, 26, 28 и 29.

** Изменения в уставе Компании в связи с дополнительной эмиссией 30 миллионов обыкновенных акций в ноябре 2007 года были зарегистрированы 15 февраля 2008 года (см. Примечание 14).

Примечания на стр. 45–124 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 38.

Подписано от имени Совета Директоров 24 июня 2009 года:

А. Тынкован
Президент



К. Паркс
Финансовый директор



Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2008 года (в миллионах российских рублей)

	Примечания	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль/(Непокрытый убыток)	Итого
ОСТАТОК НА 1 ЯНВАРЯ 2007 ГОДА		1 498	–	(403)	1 095
Выпуск акций	14	300	4 649	–	4 949
Затраты на выпуск акций		–	(92)	–	(92)
Соответствующий отложенный налог на прибыль	15	–	16	–	16
Соответствующий текущий налог на прибыль	15	–	3	–	3
Признание вознаграждения в форме акций с использованием ранее выпущенных обыкновенных акций	30	–	–	26	26
Соответствующий отложенный налог на прибыль	15	–	–	(6)	(6)
Соответствующий текущий налог на прибыль	15	–	–	(1)	(1)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		–	–	649	649
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА		1 798	4 576	265	6 639
ПРИЗНАНИЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ В ФОРМЕ АКЦИЙ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ РАНЕЕ ВЫПУЩЕННЫХ ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ	30	–	–	87	87
ИСКЛЮЧЕНИЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ, РАНЕЕ ПРИЗНАННОГО В КАПИТАЛЕ	15	–	–	7	7
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		–	–	1 256	1 256
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА		1 798	4 576	1 615	7 989

Примечания на стр. 45–124 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 38.

Подписано от имени Совета Директоров 24 июня 2009 года:

А. Тынкован
Президент



К. Паркс
Финансовый директор



Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 года (в миллионах российских рублей)

	Примечания	2008	2007
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Чистая прибыль за год		1 256	649
Корректировки:			
Налог на прибыль, отраженный в отчете о прибылях и убытках	15	1 112	587
Процентные расходы по кредитам и займам	29	631	583
Процентные доходы	29	(226)	–
Расходы по выплате купонного дохода	29	10	171
Убыток от продажи и прочего выбытия основных средств	6	2	–
Амортизация, износ и убытки от обесценения внеоборотных активов	26	863	523
Отрицательная/(положительная) курсовая разница, нетто	27,29	734	(25)
Изменение в резерве по сомнительной торговой дебиторской задолженности	9	–	23
Вознаграждение в форме акций	30	87	26
(Восстановление)/начисление резерва по сомнительным векселям к получению		(12)	31
Начисление резерва по сомнительным авансам выданным	10	90	30
Изменение справедливой стоимости форвардных контрактов	29	(937)	22
Изменение в резерве на возвраты товаров покупателями		5	23
Изменение в резерве на устаревшие и неходовые товары	8	531	243
Изменение в резерве по вероятным налоговым рискам, кроме налога на прибыль	33	–	7
ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД ДО ИЗМЕНЕНИЙ В ОБОРОТНОМ КАПИТАЛЕ		4 146	2 893
(Увеличение) товарно-материальных запасов		(4 469)	(3 469)
(Увеличение)/ уменьшение торговой дебиторской задолженности		(58)	545
(Увеличение) прочих оборотных активов		(13)	–
(Увеличение) прочей дебиторской задолженности и расходов будущих периодов		(453)	(481)
Уменьшение налога на добавленную стоимость и дебиторской задолженности по прочим налогам		101	76
Уменьшение затрат будущих периодов		–	17
Увеличение торговой кредиторской задолженности		5 462	3 367
Увеличение прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов		867	349
Увеличение авансов, полученных от покупателей		25	144
Увеличение гарантийного резерва		5	–
Увеличение/ (уменьшение) налога на добавленную стоимость и прочих налогов к уплате		40	(64)
Увеличение доходов будущих периодов		200	163
Денежные средства, использованные в операционной деятельности		5 853	3 540
Уплаченный налог на прибыль		(1 254)	(1 130)
Уплаченные проценты		(629)	(894)
Расчеты по форвардным контрактам		132	(53)
ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		4 102	1 463

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение) за год, закончившийся 31 декабря 2008 года (в миллионах российских рублей)

	2008	2007
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение основных средств (в том числе объектов незавершенного строительства)	(2 535)	(1 476)
Краткосрочные инвестиции, размещенные в банках	(4 834)	(1 690)
Поступления от возврата краткосрочных инвестиций	4 766	400
(Увеличение)/уменьшение авансов по приобретению основных средств	42	(28)
Приобретение нематериальных активов	(334)	(19)
Поступления от погашения кредитов и векселей к получению	29	114
Денежные средства, инвестированные в кредиты и векселя к получению	-	(41)
Проценты полученные	304	-
ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, НАПРАВЛЕННЫЕ НА ИНВЕСТИЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	(2 562)	(2 740)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Чистые поступления от эмиссии акций за вычетом затрат на эмиссию	-	4 911
Поступления от продажи акций	-	28
Поступления от долгосрочных кредитов и займов	2 880	74
Поступления от краткосрочных кредитов и займов	18 418	33 060
Погашение кредитов и займов	(19 833)	(33 465)
Выкуп облигаций	(118)	(1 883)
ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	1 347	2 725
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	2 887	1 448
КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО	181	-
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА	2 380	932
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА	5 448	2 380

Подробная информация по неденежным операциям представлена в Примечаниях 6, 10 и 30.

Примечания на стр. 45–124 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 38.

Подписано от имени Совета Директоров 24 июня 2009 года:

А. Тынкован
Президент



К. Паркс
Финансовый директор



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года (в миллионах российских рублей)

1 /

Общие сведения

Настоящая консолидированная финансовая отчетность ОАО «Компания «М.видео» (далее – «Компания») и дочерних предприятий (далее совместно – «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, была утверждена к выпуску согласно решению Совета Директоров 24 июня 2009 года.

Компания и ее дочерние предприятия (см. перечень ниже) зарегистрированы на территории Российской Федерации. Юридический адрес Компании: 105066, Россия, Москва, ул. Нижняя Красносельская, д. 40/12, стр. 20. В ходе первичного публичного размещения акций в ноябре 2007 года акции Компании были допущены к торгам на российских биржах РТС и ММВБ в Российской Федерации.

ООО «Компания «М.видео» была зарегистрирована 3 декабря 2003 года. Реорганизация операционной деятельности Группы была закончена к декабрю 2005 года, и полноценные торговые операции начались 1 января 2006 года. 25 сентября 2006 года Компания была преобразована из общества с ограниченной ответственностью в открытое акционерное общество.

Группе принадлежит сеть магазинов бытовой техники и электроники в Российской Федерации. Группа специализируется на реализации телевизионной, аудио-, видео-, hi-fi, бытовой техники и цифрового оборудования, а также на предоставлении сопутствующих услуг.

Деятельность Группы может быть разделена на два направления – розничную и оптовую торговлю. Розничное направление включает в себя сеть собственных и арендованных магазинов (157 магазинов по состоянию на 31 декабря 2008 года; 122 магазина на 31 декабря 2007 года) и два Интернет-магазина, осуществляющих продажу товаров конечным покупателям. Оптовое направление занимается продажей товаров другим розничным продавцам.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя активы, обязательства и результаты деятельности следующих дочерних предприятий Компании, входящих в Группу по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов:

Наименование	Вид деятельности	Процент участия/ процент голосующих акций, % 2008	Процент участия/ процент голосующих акций, % 2007
ООО «М.видео Менеджмент»	Торговля	100	100
ООО «М.видео Торг»	Владелец торгового оборудования	100	100
ООО «М.видео Трейд»	Торговля	100	100
ООО «Сфера Инвест»	Владелец недвижимости	100	100
ООО «Стандарт Инвест»	Владелец недвижимости	100	100
ООО «М.видео Финанс»	Финансы	100	100

Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов зарегистрированные акционеры ОАО «Компания «М.видео», а также их доли владения представлены следующим образом:

	2008	2007
«Свеце Лимитед»	69.9626%	69.9626%
«М.видео Холдинг (Сайпрус) Лимитед»	0.7405%	0.8331%
Различные акционеры	29.2969%	29.2043%
Итого	100%	100%

Конечные собственники

«М.видео Инвестмент Лтд.» (БВО) – компания, зарегистрированная на территории Британских Виргинских островов, контролирует 100% голосующих и обыкновенных акций компаний «М.видео Холдинг (Сайпрус) Лимитед» и «Свеце Лимитед» (компания зарегистрирована на Кипре) и является материнской компанией самого высокого уровня по отношению к Компании.

Г-н Александр Тынкован, гражданин Российской Федерации, владеет контрольным пакетом акций компании «М.видео Инвестмент Лтд.» (БВО).

2/

Принципы подготовки отчетности

Заявление о соответствии

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

Основы составления отчетности

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением оценки финансовых инструментов в соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (далее «МСБУ 39») и оценки объектов основных средств по их справедливой стоимости, которая была принята в качестве фактической стоимости на дату перехода на МСФО. Датой начала применения Группой МСФО является 1 января 2006 года.

Все компании Группы ведут бухгалтерский учет в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации (далее «РСБУ»). РСБУ существенно отличаются от общепринятых стандартов МСФО. В связи с этим в консолидированную финансовую отчетность, которая была подготовлена на основе форм российской бухгалтерской отчетности Компаний, были внесены соответствующие корректировки, необходимые для представления данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в рублях (далее «руб.»), являющихся функциональной валютой Компании и валютой представления ее отчетности. Функциональная валюта каждой компании Группы определялась как валюта основной экономической среды, в которой осуществляет свою деятельность соответствующая компания.

Применение новых стандартов и интерпретаций

Учетная политика, применяемая при подготовке данной финансовой отчетности, соответствует учетной политике, применявшейся при подготовке финансовой отчетности за предыдущий отчетный период, за исключением изменений, описанных ниже.

Группа приняла следующие новые и измененные стандарты и интерпретации Комитета по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (далее «КИМСФО») для целей подготовки настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности:

- КИМСФО 11 «МСФО 2 – Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров»;
- КИМСФО 12 «Соглашение о концессии на предоставление услуг»;
- КИМСФО 14 «МСБУ 19 – Ограничения на активы плана с установленными выплатами, минимальные требования к фондированию и их взаимодействие».

В настоящее время Группа не осуществляет операции, которые попадают в сферу применения КИМСФО 12 и 14.

КИМСФО 11 «МСФО 2 – Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров»

Группа приняла интерпретацию КИМСФО 11 в той мере, в которой она применяется к консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с данной интерпретацией, сделки, в которых сотрудник получает право на приобретение долевых инструментов организации, должны учитываться как сделки с долевыми инструментами, даже если организация покупает данные инструменты у третьих лиц или данные инструменты предоставляются учредителями организации. Принятие данного разъяснения не оказало влияния на финансовое состояние или результаты деятельности Группы, поскольку отражение данных операций в финансовой отчетности Группы в предыдущих отчетных периодах соответствовало порядку отражения, установленного данным разъяснением.

Группа досрочно приняла следующие стандарты и интерпретации при подготовке настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности:

- МСБУ 23 «Затраты по займам» (пересмотренный);
- КИМСФО 13 «Программа лояльности клиентов».

МСБУ 23 «Затраты по займам» (пересмотренный)

В апреле 2007 года Комитет по Международным Стандартам Финансовой Отчетности (далее «КМСФО») выпустил поправки к МСБУ 23. В соответствии с пересмотренным МСБУ 23 затраты на привлечение заемных средств, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством квалифицируемого актива, подлежат обязательной капитализации. В предыдущих отчетных периодах затраты на привлечение финансирования относились Группой на расходы по мере возникновения. В соответствии с правилами перехода на пересмотренный МСБУ 23, Группа приняла данный стандарт в отношении настоящего и будущих отчетных периодов. Таким образом, затраты по займам были капитализированы в стоимость квалифицируемых активов, затраты по приобретению которых возникли в период с 1 января 2008 года. За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, в стоимость квалифицируемых активов были включены затраты на финансирование в общей сумме 8 млн. руб.

КИМСФО 13 «Программа лояльности клиентов»

Интерпретация КИМСФО 13 была выпущена в июне 2007 года. Данная интерпретация требует учитывать различного рода бонусы, присуждаемые покупателям, приобретающим товары и услуги, в качестве отдельного компонента сделки, по результатам которой они предоставляются. Часть справедливой стоимости полученного вознаграждения должна относиться на указанные бонусы и переноситься на следующие отчетные периоды до момента использования данных бонусов. Группа применяет данную интерпретацию в связи с началом действия программы лояльности клиентов с мая 2008 года. Поскольку новая программа лояльности клиентов начала действовать только в настоящем отчетном периоде, то она не оказала влияния на финансовую отчетность Группы в предыдущем отчетном периоде. Часть выручки, относящаяся к бонусам, еще не использованным покупателями Группы, по состоянию на 31 декабря 2008 года составила 113 млн. руб. и была отражена в консолидированной финансовой отчетности как доходы будущих периодов.

Прочие изменения в учетной политике Группы

Группа также изменила учетную политику в отношении капитализации затрат, связанных с приобретением малоценных внеоборотных активов. Смысл и принципы данного изменения описаны ниже.

Капитализация затрат на приобретение малоценных внеоборотных активов

В результате изменения ранее используемого подхода, начиная с 2008 года Группа капитализирует затраты на приобретение малоценных внеоборотных активов таких как мебель, торговое оборудование, компьютерное оборудование, в случаях когда очевидно, что Группа будет получать экономическую выгоду от их последующего использования. Данные активы объединяются в отдельные группы по видам в момент покупки, с последующей амортизацией их стоимости в течение трех лет. В предыдущие периоды стоимость таких активов единовременно списывалась в состав расходов в момент их приобретения. Группа применяет данное изменение учетной политики в текущем и последующих отчетных периодах, поскольку, с практической точки зрения, не представляется возможным определить эффект данного изменения на финансовую отчетность предыдущих отчетных периодов. Однако руководство Группы полагает, что такой эффект будет несущественным. Общая стоимость малоценных активов, включенных в состав основных средств на 31 декабря 2008 года составила 73 млн. руб.

Реклассификации

В 2008 году Группа изменила представление некоторых статей активов, обязательств, доходов и расходов для более достоверного представления консолидированной финансовой отчетности. Группа осуществила реклассификацию данных за предыдущий отчетный период с целью сопоставимости с данными текущего отчетного периода:

	Представлено ранее	Реклассифи- кации	После реклассифи- кации	Комментарии
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС				
Прочие внеоборотные активы	162	(97)	65	Реклассификация краткосрочной части гарантийного резерва по программам дополнительного обслуживания вместе с соответствующим активом (Примечание 23).
Прочие оборотные активы	–	97	97	
Резервы, долгосрочные	165	(97)	68	Прочие несущественные реклассификации.
Резервы, краткосрочные	7	97	104	
Основные средства	4 412	6	4 418	
Незавершенное строительство	20	(20)	–	
Нематериальные активы	29	14	43	
Краткосрочные займы и векселя к получению	15	(15)	–	
Краткосрочные инвестиции	1 290	15	1 305	
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ				
Себестоимость реализации	(39 953)	(399)	(40 352)	Транспортные расходы, возникшие в 2007 году, относящиеся к доставке товаров от иностранных поставщиков на склады Группы в Москве, были реклассифицированы в состав себестоимости реализации (Примечания 25 и 26).
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(11 132)	399	(10 733)	
Прочие операционные доходы	947	47	994	Курсовая разница, возникшая в результате получения кредитов в иностранной валюте в 2007 году, была реклассифицирована в состав финансовых расходов, нетто (Примечания 27, 28 и 29).
Прочие операционные расходы	(167)	25	(142)	
Финансовые расходы, нетто	(776)	(72)	(848)	

3 /

Основные принципы учетной политики

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и контролируемых ею организаций (дочерних предприятий). Предприятие считается контролируемым, если руководство Компании имеет возможность определять его финансовую и хозяйственную политику предприятия для получения выгод от его деятельности.

Финансовая отчетность дочерних предприятий составляется за тот же отчетный год и используя те же принципы учетной политики, что и финансовая отчетность материнской компании.

Дочерние предприятия полностью консолидируются, начиная с даты приобретения, т.е. даты, когда Группа приобретает контроль над ними. Такие компании исключаются из консолидации с даты прекращения контроля.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, прибыли и убытки, возникающие в результате этих расчетов и операций, были исключены.

Операционные и географические сегменты

Поскольку у Группы имеется только один отчетный операционный и географический сегмент, информация по операционным сегментам в соответствии с МСБУ 14 «Сегментная отчетность» не предоставляется.

Применимость допущения непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Операции в иностранной валюте

Отдельная финансовая отчетность каждого предприятия Группы привязана к валюте основной экономической среды, в которой оно осуществляет свою деятельность (в функциональной валюте).

При подготовке финансовой отчетности отдельных предприятий операции в валюте, отличающейся от функциональной (в иностранной валюте), отражаются по курсу на дату совершения операции. На каждую отчетную дату денежные статьи, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу, действующему на отчетную дату. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по первоначальной стоимости, выраженной в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату совершения операции и в дальнейшем не пересчитываются.

Курсовые разницы отражаются в прибылях или убытках в том периоде, в котором они возникли. Курсовые разницы, возникающие по кредитам и займам, отражаются в составе финансовых расходов, в то время как курсовые разницы, относящиеся к операционной деятельности, отражаются в составе прочих операционных доходов или расходов.

Основные средства

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и начисленных убытков от обесценения. Предполагаемая первоначальная стоимость объектов основных средств, по состоянию на 1 января 2006 года, т.е. на дату перехода на МСФО, определялась исходя из справедливой стоимости основных средств, установленной независимым оценщиком в соответствии с требованиями МСФО 1. Справедливая стоимость недвижимого имущества определялась на основе рыночных цен, справедливая стоимость прочих объектов основных средств, включая торговое оборудование Группы, определялась на основе остаточной восстановительной стоимости. Историческая стоимость включает расходы, непосредственно связанные с приобретением объектов основных средств.

Существенные затраты на восстановление или модернизацию объектов основных средств капитализируются и амортизируются в течение срока полезного использования соответствующих активов. Все прочие расходы на ремонт и текущее обслуживание отражаются в отчете о прибылях и убытках в периоде их возникновения.

Амортизация начисляется в целях списания стоимости или переоценки активов с использованием линейного метода в течение ожидаемого срока полезного использования следующим образом:

Здания и сооружения	20–30 лет
Капиталовложения в арендованные основные средства	2–7 лет
Торговое оборудование	5 лет
Охранное оборудование	3 года
Прочие основные средства	3–5 лет

Период амортизации по капиталовложениям в арендованные основные средства представляет собой период, в течение которого Группа имеет возможность продлить срок аренды с учетом юридических положений, регулирующих соответствующие условия продления, и имеет намерение длительного присутствия в торговых точках, в которых она ведет розничную торговлю. Данное положение относится к договорам аренды торговых помещений в портфеле Группы, по которым у нее имеется успешная динамика продления сроков аренды. Капиталовложения во все прочие арендованные основные средства амортизируются в течение срока полезного использования или срока соответствующей аренды, если этот срок более короткий.

Торговое оборудование амортизируется в течение указанного выше оцененного срока полезного использования, кроме случаев, когда имеются планы по полному обновлению оборудования магазина до окончания предопределенного срока его использования. В таком случае остаточная стоимость торгового оборудования амортизируется в течение оставшегося оцененного срока полезного использования, который равняется периоду времени, оставшемуся до проведения запланированных работ по обновлению.

Остаточная стоимость и сроки полезного использования активов анализируются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату. В случае обнаружения признаков того, что балансовая стоимость актива, генерирующей денежные потоки единицы превышает ее оцененную возмещаемую стоимость, балансовая стоимость актива списывается до его возмещаемой стоимости.

Прибыль или убыток, возникший в результате выбытия какого-либо актива, определяется как разница между выручкой от продажи и балансовой стоимостью актива, и отражается в отчете о прибылях и убытках.

Незавершенное строительство включает в себя стоимость оборудования, находящегося в процессе сборки и установки и прочие расходы, напрямую связанные со строительством основных средств, включая соответствующие переменные накладные расходы, непосредственно относимые на стоимость строительства. Начисление амортизации по данным активам, так же как и по прочим объектам недвижимости, начинается с момента готовности активов к запланированному использованию.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные в рамках отдельной сделки, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется линейным способом в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного года, при этом все изменения в оценках отражаются в учете и отчетности за последующие периоды.

Ожидаемый срок полезного использования по классам нематериальных активов представлен следующим образом:

Лицензии на программное обеспечение	5–10 лет;
Торговые знаки	5–10 лет.

Обесценение материальных и нематериальных активов

На каждую отчетную дату Группа осуществляет проверку балансовой стоимости своих материальных и нематериальных активов с тем, чтобы определить, имеются ли признаки, свидетельствующие о наличии какого-либо убытка от обесценения этих активов. В случае обнаружения таких признаков Группа рассчитывает возмещаемую стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда оценить возмещаемую стоимость отдельного актива невозможно, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки (далее «ЕГДП»), к которой относится такой актив.

Для проверки наличия обесценения активов Группа рассматривает в качестве ЕГДП группу магазинов, расположенных в одном городе. При наличии возможности определить обоснованный и последовательный метод распределения активов по ЕГДП корпоративные активы также распределяются по этим единицам; если такой возможности нет, распределение производится по самым мелким группам генерирующих единиц, в отношении которых можно определить обоснованный и последовательный метод распределения.

Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает суммы текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога определяется исходя из размера налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи.

Начисление обязательств Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса в Российской Федерации.

Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования образовавшихся налоговых активов. Подобные налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчет-

ности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние общества, так как Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате образования вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями и соответствующими доходами, отражаются в той степени, в какой представляется вероятным, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой смогут быть использованы данные временные разницы, и что данные разницы не изменятся в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в случае исчезновения вероятности получения значительной налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства, основываясь на налоговых ставках, которые были утверждены законом и полностью или частично введены на дату составления баланса. Оценка отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, которые могут возникнуть в связи с тем, каким образом Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов и обязательств на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету друг против друга, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств и они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа намеревается произвести зачет своих текущих налоговых требований и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за отчетный период

Текущие и отложенные налоги признаются в составе расходов или доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым в состав капитала (в этом случае соответствующий налог также признается напрямую в составе капитала), или если они признаются в результате первоначального отражения в бухгалтерском учете приобретенной компании. Налоговый эффект от объединения компаний учитывается до расчета гудвилла или величины превышения доли приобретающей компании в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого предприятия над стоимостью приобретения.

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, рассчитывается на основе текущей рыночной стоимости на момент закрытия торгов на отчетную дату. По вложениям в ценные бумаги, для которых активный рынок отсутствует, справедливая стоимость рассчитывается с использованием других методов оценки финансовых инструментов. Такие методы оценки включают использование информации о недавно совершенных на рыночных условиях сделках между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку независимыми друг от друга сторонами, или данных о текущей рыночной стоимости другого аналогичного по характеру инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков или иные модели определения цены.

Финансовые активы

Инвестиции, которые признаются в учете и снимаются с учета в момент совершения сделки, в случае если приобретение или продажа финансового вложения осуществляется в соответствии с договором, условия которого требуют поставки инструмента в течение срока, установленного на соответствующем рынке, и первоначально оцениваются по справедливой стоимости минус транзакционные издержки, непосредственно относящиеся к сделке, за исключением финансовых активов, относящихся к категории активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, которые первоначально отражаются по справедливой стоимости.

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (далее «ОССЧПУ»); удерживаемые до погашения; имеющиеся в наличии для продажи (далее «ИНП»), а также займы выданные и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и цели приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка представляет собой ставку, обеспечивающую дисконтирование ожидаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового актива или более короткого срока, если это применимо.

Доходы, относящиеся к долговым инструментам, отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

Финансовые активы ОССЧПУ

Финансовый актив классифицируется как ОССЧПУ, если он предназначен для торговли, либо обозначен как ОССЧПУ.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

- приобретен изначально с целью продажи/погашения в течение короткого периода; или
- является частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управление которыми осуществляется совместно, и структура которого фактически свидетельствует о намерении получения прибыли в краткосрочной перспективе; или
- является производным инструментом, который не классифицирован в качестве инструмента хеджирования и не эффективен для этих целей.

Финансовый актив, не являющийся финансовым активом, предназначенным для торговли, может классифицироваться как ОССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствия в оценке или учете, которые в противном случае могли бы возникнуть; или
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или обеих групп, управление и оценка которыми осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиций Группы, и информация о такой группировке предоставляется внутри организации на этой основе; или
- он существует в рамках контракта, содержащего один или более встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать весь контракт (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые активы ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с признанием возникающих прибылей или убытков в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Чистые прибыли или убытки, признаваемые в отчете о прибылях и убытках, включают дивиденды и проценты, полученные по соответствующему финансовому активу. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 3.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения, а доход отражается по методу фактической доходности. В течение отчетных периодов, представленных в настоящей финансовой отчетности, у Группы отсутствовали инвестиции данной категории.

Займы выданные и дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по основной деятельности, займы, кредиты и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, классифицируются как «займы выданные и дебиторская задолженность». Займы выданные и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения и безнадежной к взысканию задолженности. Процентный доход признается с помощью применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, для которой сумма такого процентного дохода является незначительной.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те производные финансовые активы, которые классифицированы как имеющиеся в наличии для продажи, либо не попавшие ни в одну из трех предыдущих категорий. После первоначального признания, такие активы оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала (в составе резерва нереализованной прибыли), пока не будут реализованы, при этом накопленные прибыли и убытки, ранее признанные в капитале, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Проценты, полученные или уплаченные по данным вложениям, отражаются в составе процентных доходов или расходов с использованием эффективной процентной ставки. Дивиденды, полученные по данным инвестициям, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе дивидендов, полученных в момент регистрации соответствующего права или получения платежа.

Некотируемые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, если их справедливая стоимость не может быть достоверно определена, отражаются в учете по себестоимости.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением финансовых активов ОССЧПУ, на каждую отчетную дату оцениваются на предмет наличия признаков, указывающих на обесценение. Убыток от обесценения признается при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету. Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости,

величина обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированной с использованием эффективной ставки процента.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением дебиторской задолженности по основной деятельности, снижение балансовой стоимости которой осуществляется за счет созданного резерва. В случае если дебиторская задолженность по основной деятельности является безнадежной, она списывается за счет соответствующего резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм отражаются по кредиту счета резерва. Изменения в балансовой стоимости счета резерва относятся в прибыли и убытки.

За исключением долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи, если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается путем корректировки статей отчета о прибылях и убытках.

При этом балансовая стоимость финансовых вложений на дату восстановления обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

В отношении долевых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, любое увеличение справедливой стоимости после признания убытка от обесценения относится непосредственно на счет капитала.

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовый актив только в случае прекращения прав на денежные потоки по соответствующему договору или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом, и продолжает контролировать переданный актив, то она отражает свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве в размере возможной оплаты соответствующих сумм. Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а также отражает обеспеченный займ по полученным поступлениям.

Финансовые обязательства и долевые инструменты, выпущенные Группой

Учет в составе обязательств или капитала

Долговые и долевые финансовые инструменты классифицируются как обязательства или собственные средства исходя из сути договорных обязательств, на основании которых они возникли.

Долевые инструменты

Долевой инструмент – это любой договор, подтверждающий право на долю активов компании, оставшихся после вычета всех ее обязательств. Выпущенные Группой долевые инструменты отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Обязательства по договорам финансовой гарантии

Обязательства по договорам финансовой гарантии первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии отражаются по наибольшей из следующих величин:

- стоимость договорных обязательств, определяемая в соответствии с МСБУ 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы»; и
- первоначальная стоимость за вычетом, в соответствующих случаях, накопленной амортизации, отраженной в соответствии с принципами признания выручки, изложенными далее.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства ОС-СЧПУ, либо как прочие финансовые обязательства.

Финансовые обязательства ОССЧПУ

Финансовые обязательства классифицируются как ОССЧПУ, если оно предназначено для торговли, либо отнесено к ОССЧПУ.

Финансовое обязательство классифицируется как предназначенное для торговли, если оно:

- принимается главным образом с целью обратной покупки в краткосрочной перспективе; или
- является частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управление которыми осуществляется совместно, и структура которого фактически свидетельствует о намерении получения прибыли в краткосрочной перспективе; или
- является производным инструментом, который не классифицирован в качестве инструмента хеджирования или не эффективен для этих целей.

Финансовое обязательство, не являющееся финансовым обязательством, предназначенным для торговли, может классифицироваться как финансовое обязательство ОССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствия в оценке или учете, которые в противном случае могли бы возникнуть; или
- финансовое обязательство является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или обеих групп, управление и оценка которых осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиций Группы, и информация о такой группировке предоставляется внутри организации на этой основе; или
- оно существует в рамках контракта, содержащего один или более встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать весь контракт (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые обязательства ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отнесением возникающих прибылей и убытков на счет финансовых результатов. Чистые прибыли и убытки, признаваемые в отчете о прибылях и убытках, включают проценты, уплаченные по финансовому обязательству. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 3 выше по тексту.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства, включая заемные средства, принимаются к учету по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек. Прочие финансовые обязательства впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, с признанием процентных расходов по методу эффективной (фактической) доходности.

Списание финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока действия.

Вознаграждение в форме выплат, основанных на акциях

Вознаграждения сотрудникам, основанные на рыночной стоимости акций или выплачиваемые в виде акций, учитываются по справедливой стоимости долевых инструментов на дату предоставления вознаграждения. Подробная информация относительно определения справедливой стоимости операций по выплате вознаграждений в форме акций приведена в Примечании 30.

Справедливая стоимость вознаграждения, основанного на акциях, расчеты по которым производятся долевыми инструментами, определенная на дату предоставления прав на вознаграждение, относится на расходы равномерно в течение периода закрепления прав, исходя из оценки Группой количества долевых инструментов, права на передачу которых будут, в конечном счете, закреплены. На каждую отчетную дату Группа пересматривает свои оценки количества долевых инструментов, в отношении которых ожидается закрепление прав за сотрудниками. Влияние пересмотра первоначальных оценок, если таковые имели место, отражается в отчете о прибылях и убытках в течение оставшегося периода закрепления прав, в корреспонденции со счетом учета нераспределенной прибыли.

Производные финансовые инструменты

Группа использует производные финансовые инструменты, а именно валютные форвардные контракты, для управления риском изменения процентной ставки по полученным заемным средствам в иностранной валюте. Группа не учитывает данные производные финансовые инструменты как инструменты хеджирования. Соответственно, такие производные инструменты учитываются как финансовые активы и обязательства ОС-СЧПУ. Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменением справедливой стоимости форвардных контрактов, включаются в состав финансовых расходов или прочих операционных расходов в зависимости от того, относятся они к финансовой или текущей операционной деятельности Группы.

Справедливая стоимость валютных форвардных контрактов рассчитывается с использованием текущих курсов форвардных контрактов с аналогичными сроками исполнения.

Затраты по выпуску долевых инструментов

Расходы по совершению операций с долевыми инструментами относятся в уменьшение капитала (за вычетом соответствующего дохода по налогу на прибыль) в той мере, в которой они представляют собой дополнительные издержки, непосредственно связанные с операцией по выпуску долевых инструментов, которые не возникли бы в отсутствие такого выпуска.

Размер операционных издержек, относимых в уменьшение капитала за период, представляется отдельной строкой. Соответствующая сумма налога на прибыль признается непосредственно в составе капитала и учитывается при определении совокупного размера текущего и отложенного налога на прибыль, относимого непосредственно на счета капитала.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость по реализованным товарам подлежит уплате в государственный бюджет либо (а) в момент получения аванса от покупателей, либо (б) в момент поставки товаров или оказания услуг покупателям, в зависимости от того, что происходит раньше. НДС по приобретенным товарам и услугам в большинстве случаев подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по факту поступления соответствующих счетов-фактур. Входящий НДС по незавершенному строительству может быть возмещен по получении счетов-фактур по отдельным этапам проведенных работ, либо, если проект незавершенного строительства не может быть разделен на этапы, при получении счетов-фактур по завершении подрядных работ в целом.

Как правило, налоговые органы разрешают производить зачет НДС. НДС в отношении операций купли-продажи, расчет по которым не был завершен на отчетную дату, отражается в балансе развернуто отдельными суммами как активы и обязательства. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается в размере полной суммы задолженности, включая НДС.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: средней себестоимости или чистой цене возможной продажи. Расходы по транспортировке товаров от наших поставщиков, включаются в состав чистой себестоимости товарных запасов. Предоставленные поставщиками скидки, которые не являются возмещением прямых, дополнительных и идентифицируемых издержек по продвижению товаров поставщиков, также включаются в себестоимость товарно-материальных запасов. Прочие затраты, связанные со складированием, хранением и доставкой товарных запасов до точек розничной торговли Группы, относятся на расходы по мере возникновения и включаются в состав коммерческих, общехозяйственных и административных расходов.

Чистая цена возможной продажи – это предполагаемая цена реализации при совершении сделки на общих условиях за вычетом оцененных затрат на выполнение работ и осуществление реализации.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в банках, в пути и в кассах магазинов, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Затраты по займам

Расходы по займам капитализируются Группой в состав актива, если они напрямую относятся к приобретению или строительству квалифицируемого актива, включая незавершенное строительство, затраты по приобретению которого возникли начиная с 1 января 2008 года. Группа включает в состав квалифицируемых активов неотделимые улучшения и прочие активы, приобретенные в связи с открытием новых магазинов, для которых подготовка к использованию занимает четыре и более месяцев. Прочие затраты по займам признаются в составе расходов в период их возникновения.

Резервы

Резервы признаются, когда у Группы в настоящем периоде имеется обязательство, возникшее в результате прошлых событий, существует вероятность того, что от Группы потребуется погашение данного обязательства, и при этом может быть сделана надежная оценка суммы обязательства.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наилучшую оценку затрат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с обязательством.

Когда все или некоторые экономические выгоды, необходимые для покрытия резерва, предполагается получить от третьей стороны, дебиторская задолженность признается в качестве актива в случае, если имеется почти полная уверенность в том, что возмещение будет получено и сумма дебиторской задолженности может быть надежно определена.

Гарантии на товары

Как правило, гарантии на товары предоставляются напрямую владельцем соответствующего бренда, или владельцами бренда через официальных представителей в Российской Федерации.

В случае если поставщик не в состоянии предоставлять гарантийные услуги по своей продукции на территории Российской Федерации, Группа начисляет соответствующий резерв на расходы по гарантийному обслуживанию. Такие расходы признаются в учете на дату продажи соответствующего товара в размере, определяемом на основе оценки руководством расходов, необходимых для покрытия соответствующих обязательств Группы.

Признание выручки

Выручка признается в размере справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению. Из суммы выручки вычитается предполагаемая стоимость возвратов товара покупателями, суммы скидок и налога на добавленную стоимость. Выручка от реализации товаров предприятиям внутри Группы не учитывается для целей консолидированной финансовой отчетности. Кроме того, выручка признается только при соблюдении следующих критериев признания выручки:

Продажа товаров

Выручка от реализации товаров признается при одновременном выполнении следующих условий:

- Группа передала покупателю существенные риски и выгоды, связанные с владением товаром;
- Группа не сохраняет за собой ни дальнейших управленческих функций в той степени, которая обычно ассоциируется с правом собственности, ни реального контроля над проданными товарами;
- сумма выручки может быть достоверно определена;
- существует вероятность получения экономических выгод, связанных со сделкой;
- понесенные или ожидаемые затраты, связанные со сделкой, могут быть достоверно определены.

Товары Группы для перепродажи делятся на две категории: товары для розничной и оптовой продажи.

Розничная выручка (без учета выручки от продажи программ дополнительного обслуживания) признается в учете в момент продажи товара или по факту завершения поставки товара, если это происходит позднее. Выручка от розничной продажи товаров поступает Группе в виде наличных денег или посредством оплаты банковской картой. Сумма признанной выручки включает комиссию за расчеты по банковским картам. Такие затраты отражаются в отчетности в составе операционных расходов.

В 2008 году в Группе начала действовать программа лояльности клиентов «М.Видео Бонус», которая позволяет покупателям накапливать баллы при покупке товаров в магазинах Группы. Баллы затем могут быть использованы в качестве оплаты за товары, при накоплении минимально необходимого количества баллов. Поступления от продаж участнику программы разделяются между бонусными баллами и обычной продажей. Сумма, относимая на бонусные баллы, соответствует их справедливой стоимости, т.е. сумме, за которую данные баллы могли бы быть реализованы отдельно. Такая сумма переносится на следующие отчетные периоды и подлежит признанию в качестве выручки по мере использования участником программы соответствующих бонусных баллов. Стоимость бонусных баллов, которые по оценке Группы не будут использованы, признаются в качестве выручки в момент первоначальной продажи и не относятся к бонусным баллам при разделении поступления от продаж между бонусными баллами и обычной реализацией.

Оптовая выручка признается при получении заказчиком товаров со склада или по факту доставки товаров и их приемки на складе заказчика, а также при соблюдении приведенных выше критериев признания выручки.

Выручка от предоставления услуг

Выручка от предоставления услуг признается в периоде оказания соответствующих услуг. Также требуется соблюдение следующих условий:

- сумма выручки может быть достоверно определена;
- существует вероятность получения экономических выгод, связанных со сделкой;
- степень завершения сделки на отчетную дату может быть определена с достаточной степенью надежности;
- связанные со сделкой затраты и затраты, необходимые для завершения сделки, могут быть надежно оценены.

Договоры на продажу программ дополнительного обслуживания

Выручка от продажи программ дополнительного обслуживания признается по мере предоставления услуг, при этом та часть выручки, на сумму которой услуги еще не были предоставлены (если такая присутствует), распределяется в течение оставшегося срока действия договоров с целью отражения расходов, которые могут возникнуть, в соответствии с ожиданиями Группы, при выполнении ею обязательств по договору. Выручка признается в полном объеме, когда Группа не ожидает возникновения никаких дальнейших расходов по соответствующему договору.

Затраты, непосредственно связанные с продажей программ дополнительного обслуживания, например премии, выплачиваемые продавцам магазинов за реализацию таких договоров, а также комиссия, выплачиваемая третьим сторонам за полное или частичное обеспечение обязательств Группы по существующим договорам на предоставление дополнительных услуг, признаются в отчете о прибылях и убытках таким же образом, как и соответствующая выручка.

Выручка от реализации программ дополнительного обслуживания включена в состав розничной выручки.

Агентская комиссия

Поступления от продажи товаров или услуг Группой как посредником отражаются в составе выручки в чистой сумме. Соответствующее вознаграждение Группа получает за продажу контрактов на предоставление услуг телефонной связи, обслуживание, установку и подключение.

Подарочные карты

Группа реализует подарочные карты покупателям через магазины розничной торговли и через свой сайт в Интернете. Подарочные карты имеют ограниченный срок действия и должны быть использованы до указанной на них даты. Группа признает доход от продажи подарочных карт, когда: (i) подарочная карта использована покупателем; или (ii) срок действия подарочной карты истек.

Процентные доходы

Доход признается в момент начисления процентов (используя метод эффективной процентной ставки). Процентный доход включается в состав финансовых расходов консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Скидки поставщиков

Группа получает скидки от поставщиков. Все предоставляемые поставщиками товаров скидки рассматриваются Группой как скидки за объем закупок, кроме случаев, когда они предоставляются по условиям отдельных соглашений в виде возмещения прямых, дополнительных и идентифицируемых издержек. Скидки поставщиков предоставляются по достижении Группой определенного объема закупок и отражаются в учете, когда существует разумная уверенность в том, что Группа достигнет соответствующих объемов закупок. Скидки поставщиков за объем закупок учитываются в виде снижения себестоимости товарно-материальных запасов, к которым они относятся. Скидки поставщиков, предоставленные в виде возмещения прямых, дополнительных и идентифицируемых издержек, понесенных с целью продвижения продукции поставщика, учитываются в виде снижения расходов (или стоимости актива) по мере возникновения таких расходов.

Аренда

Группа не заключала договоров финансовой аренды, хотя у нее имеется значительное количество договоров текущей (операционной) аренды.

Платежи по операционной аренде списываются на расходы равномерно в течение срока аренды при условии, что использование другого систематического способа учета не позволяет более адекватно отразить характер получения выгод от арендованного актива. Условные арендные платежи по договорам операционной аренды отражаются как расходы в том периоде, в котором они были совершены. Эффект положений об увеличении размера арендной платы признается в составе расходов в том периоде, когда начинается действие таких положений.

Льготы, полученные от арендодателя в качестве стимулов к заключению договоров операционной аренды (если такие существуют), распределяются равномерно в течение срока аренды.

Затраты, предшествующие открытию магазинов

Затраты, предшествующие открытию новых магазинов, которые не соответствуют критериям капитализации, предусмотренным МСБУ 16 «Основные средства», относятся на расходы по мере возникновения. В состав таких затрат входят расходы на аренду, оплату коммунальных услуг и прочие операционные расходы.

Вознаграждения работникам

Группа осуществляет взносы в государственный пенсионный фонд, фонды медицинского и социального страхования за всех своих сотрудников посредством уплаты единого социального налога (далее «ЕСН»). Все расходы относятся на консолидированные финансовые результаты в том периоде, в котором наступает срок их выплаты. Группа не имеет других пенсионных планов, спонсируемых работодателем.

4 /

Стандарты и интерпретации выпущенные, но еще не применяемые

На дату утверждения консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, были опубликованы следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМСФО, которые еще не вступили в действие, но являются обязательными для применения при составлении финансовой отчетности Группы за отчетные периоды, начинающиеся после 31 декабря 2008 года:

Поправки к МСФО 1 «Принятие Международных стандартов финансовой отчетности впервые» и МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»

Изменения к МСФО 1 позволяют компании определять «стоимость» инвестиций в дочерние предприятия, совместно контролируемые организации или ассоциированные компании в финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО впервые, в соответствии с МСБУ 27 или использовать фактическую стоимость. Изменение к МСБУ 27 требует признания всех дивидендов, полученных от дочерних предприятий, совместно контролируемых организаций или ассоциированных компаний, в отчете о прибылях и убытках отдельной финансовой отчетности компании. Обе поправки вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года. Изменение требований МСБУ 27 применяется перспективно. Новые требования относятся только к отдельной финансовой отчетности материнской компании и не будут иметь влияния на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов» (пересмотренный)

В январе 2008 года КМСФО выпустил дополнение к МСФО 2, которое уточняет условия закрепления прав на вознаграждения в форме долевых инструментов и устанавливает способ отражения в финансовой отчетности факта аннулирования вознаграждений. Принятие данного дополнения не повлияет на финансовое положение или результаты деятельности Группы, поскольку она не осуществляла операции, к которым относится данное уточнение.

МСФО 3 «Объединения предприятий» (пересмотренный) и МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотренный)

Пересмотренные стандарты были опубликованы в январе 2008 года и применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 июля 2009 года или после этой даты. МСФО 3 (пересмотренный) вводит ряд изменений в порядок учета объединений предприятий, произошедших после этой даты, которые повлияют на суммы деловой репу-

тации, подлежащей признанию, и суммы финансовых результатов, подлежащих отражению в период приобретения и последующих периодах. МСБУ 27 (пересмотренный) требует учитывать в составе капитала результаты операций с долями участия в дочерних предприятиях, если при этом не происходит потеря контроля над соответствующими предприятиями. Таким образом, данные операции не приводят более к возникновению положительной деловой репутации, прибыли или убытка. Кроме того, пересмотренный стандарт изменяет требования по учету убытков, понесенных дочерней компанией, а также требования по учету потери контроля над дочерней компанией. Прочие соответствующие изменения были внесены в МСБУ 7 «Отчеты о движении денежных средств», МСБУ 12 «Налоги на прибыль», МСБУ 21 «Влияние изменения валютных курсов», МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные организации», и МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности». Изменения в МСФО 3 (пересмотренный) и МСБУ 27 (пересмотренный) повлияют на будущие операции по приобретению или потере контроля и операции с долей меньшинства. Принятие стандартов не повлияет на величины прибыли или чистых активов, отраженных в настоящей финансовой отчетности.

МСФО 8 «Операционные сегменты»

КМСФО выпустил МСФО 8 в ноябре 2006 года. Стандарт действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. МСФО 8 призван заменить МСБУ 14 «Сегментная отчетность» (далее «МСБУ 14») с момента вступления в силу. Руководство полагает, что Группа осуществляет свою деятельность в рамках одного отчетного сегмента, поэтому принятие данного стандарта не повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы, за исключением раскрытия некоторой дополнительной информации.

МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотренный)

Пересмотренный стандарт был выпущен в сентябре 2007 года и действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Стандарт предусматривает отдельное представление изменения капитала собственников от прочих изменений в капитале. Отчет об изменениях в капитале будет представлять детальную информацию только об операциях с собственниками, в то время как все прочие изменения капитала (т.е. доходы и расходы, признанные непосредственно в составе капитала) будут представлены одной строкой. Кроме того, данный стандарт вводит новый отчет о совокупном доходе, в котором должны быть представлены все статьи признанных доходов и расходов либо в виде единого отчета о совокупном доходе, либо в виде двух взаимосвязанных отчетов: отчете о прибылях и убытках и отчете о совокупном доходе. В настоящий момент Группа рассматривает способы представления данной информации при принятии данного стандарта.

МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – Финансовые инструменты, возникающие при ликвидации и обязательства с правом досрочного предъявления к погашению

Данные поправки к МСБУ 32 и МСБУ 1 были выпущены в феврале 2008 года и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Изменение содержит требования по классификации финансовых инструментов с правом досрочного предъявления к погашению в качестве капитала при соблюдении определенных условий. Изменения к стандартам не будут иметь влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы, так как Группа не выпускала такие инструменты.

МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка – Отнесение к инструментам хеджирования»

Поправки к МСБУ 39 были выпущены в августе 2008 года и вступают в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Изменение рассматривает определение одностороннего риска в хеджировании, и инфляцию как риск, который самостоятельно либо в комбинации с другими рисками может требовать применения операций хеджирования. Дается пояснение о том, что организация может определить, что частичное изменение справедливой стоимости или вариация поступлений денежных средств от финансового инструмента являются объектами хеджирования. Группа полагает, что изменение не окажет влияния на финансовое состояние или результаты деятельности Группы, поскольку Группа не осуществляет операций хеджирования.

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности

В мае 2008 года КМСФО опубликовал первый сборник изменений к некоторым действующим стандартам, преимущественно с целью устранения несоответствия в используемых определениях и уточнения формулировок. Все эти изменения не окажут влияния на финансовую отчетность Группы и не были приняты досрочно. Данные изменения вступают в силу, начиная с 1 января 2009 года или после этой даты.

КИМСФО 15 «Соглашение на строительство объектов недвижимости»

КИМСФО 15 был опубликован в июле 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты, и применяется ретроспективно. Интерпретация уточняет, когда и как выручка и соответствующие расходы от продажи объекта недвижимости подлежат признанию в финансовой отчетности в случаях, если договор между застройщиком и покупателем заключен до заверше-

ния строительства объекта. Кроме того, интерпретация содержит руководство для понимания того, в соответствии с каким стандартом МСФО должны учитываться операции по договору строительства – МСБУ 11 «Договоры на строительство» или МСБУ 18 «Выручка». КИМСФО 15 не будет иметь влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет подобную деятельность.

КИМСФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции»

КИМСФО 16 был опубликован в июле 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 октября 2008 года или после этой даты. Интерпретация применяется перспективно. КИМСФО 16 содержит руководство по учету операций хеджирования чистых инвестиций. В частности, интерпретация устанавливает в отношении каких валютных рисков, связанных с инвестициями в зарубежные операции, допустим учет хеджирования, какие инструменты хеджирования, используемые группой, соответствуют этой цели, и каким образом компания должна определять величину прибыли или убытка от курсовых разниц, относящихся как к чистым инвестициям, так и к инструментам хеджирования, которые в свою очередь подлежат восстановлению при выбытии чистых инвестиций. Интерпретация не будет иметь влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет подобные операции.

КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов между владельцами»

Данная интерпретация была опубликована в ноябре 2008 года и применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Интерпретация не применяется в отношении предыдущих отчетных периодов. Интерпретация поясняет, когда и каким образом подлежит признанию распределение неденежных активов между владельцами. Компания должна оценить обязательство по распределению неденежных активов между собственниками в виде дивидендов в сумме справедливой стоимости таких активов. Прибыль или убыток от выбытия распределенных неденежных активов подлежит признанию в составе прибыли или убытка когда компания признает обязательство по выплате дивидендов. КИМСФО 17 не имеет отношения к операциям Группы, поскольку Группа не осуществляет распределение неденежных активов между владельцами.

КИМСФО 18 «Передача активов от клиентов»

Данная интерпретация была опубликована в январе 2009 года и применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты. Интерпретация разъясняет порядок учета операций по передаче покупателями активов, в частности, выполнение критериев признания активов, оценку стоимости активов при их первоначальном признании, идентификацию отдельных услуг (одна или несколько услуг в обмен на передаваемый актив), признание выручки, и учет передачи денежных средств от покупателей. Руководство Группы не ожидает, что применение КИМСФО 18 окажет какое-либо влияние на финансовую отчетность Группы.

5 /

Основные бухгалтерские оценки, используемые в учете, и основные источники неопределенности в оценке

Применение учетной политики Группы, изложенной в Примечании 3, требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которую невозможно определить на основании других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются обоснованными в конкретных обстоятельствах, и среди прочего включают оценки в отношении неточности и двусмысленности российской правовой и налоговой систем и трудности получения, основанных на договорах, прав согласно определениям, содержащимся в договорах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и связанные с ними допущения постоянно пересматриваются. Последствия того или иного изменения в бухгалтерской оценке отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение затрагивает только этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена и в будущих периодах, если изменение затрагивает как отчетный, так и будущие периоды.

Существенные оценки и допущения

Оценка запасов

Руководство проводит проверки товарных остатков для выявления возможности реализации запасов по цене, превышающей их балансовую стоимость или равной ей плюс расходы на продажу. Такие проверки включают выявление неходовых и устаревших запасов, а также частично или полностью поврежденных запасов. Процесс выявления подразумевает анализ исторической динамики запаса, текущие операционные планы по данному запасу, а также отраслевые тенденции и тенденции предпочтений потребителей. В отношении поврежденных запасов начисляется резерв, либо производится списание, в зависимости от размера повреждений. Руководство начисляет резерв по любым объектам запасов, признаваемым устаревшими. Резерв начисляется в размере разницы между себестоимостью запасов и их оцененной возможной стоимостью чистой реализации.

Резерв возможной стоимости чистой реализации рассчитывался с использованием следующей методологии:

- (1) запасы, предназначенные для перепродажи – сопоставление ожидаемой цены реализации с балансовой стоимостью по каждой единице учета запасов;
- (2) поврежденные товары – анализ прошлых данных по скидкам, предоставляемым на поврежденные товары, и сравнение с учетной стоимостью по состоянию на отчетную дату;
- (3) запасы, находящиеся в сервисных центрах – используется резерв, рассчитанный на основе оценок руководства в отношении балансовой стоимости запасов;
- (4) дополнительные суммы начисляются, если существует фактическое свидетельство снижения цен продажи по истечении отчетного периода в такой степени, что такое снижение подтверждает условия, существующие по состоянию на конец периода.

Если фактические результаты отличаются от оценок руководства в отношении реализации запасов по цене, равной или меньшей их балансовой стоимости, от руководства потребуется корректировка стоимости товарно-материальных запасов.

Резервы на покрытие сомнительной дебиторской задолженности

Резерв на покрытие сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное свидетельство того, что Группа не сможет получить суммы, причитающиеся ей по первоначальным условиям договоров, при этом размер дебиторской задолженности снижается до суммы, получение которой вероятно. При оценке размера безнадежной задолженности руководство учитывает такие факторы как текущая общеэкономическая ситуация, данные о работе с покупателем в прошлом и предполагаемые результаты деятельности покупателя. Резервы Группы покрывают отдельные остатки по счетам, в отношении которых имеются указания на вероятность убытков по состоянию на отчетную дату. Определение размера безнадежной задолженности в значительной мере является предметом субъективного суждения руководства. Руководство считает, что действующие процессы эффективно решают вопрос риска, связанного с сомнительной дебиторской задолженностью, однако изменения в экономике, отрасли или условиях деятельности отдельных клиентов могут потребовать корректировки суммы резерва по сомнительным долгам, отраженного в консолидированной финансовой отчетности Группы.

Налоговые и таможенные резервы и условные обязательства

Группа уплачивает различные налоги, взимаемые в Российской Федерации. Большая часть товаров Группы импортируется на территорию России, а значит, подпадает под действие российского таможенного законодательства. Определение суммы резерва по налогу на прибыль и прочим налогам в значительной мере является предметом субъективного суждения. Группа признает обязательства по предполагаемым налоговым спорам на основе оценки потенциально возможных дополнительных налоговых обязательств. Дальнейшая информация по данному вопросу представлена в Примечании 33.

Возмещение отложенных налоговых активов

Отложенные налоговые активы, возникающие с учетом вычитаемых временных разниц, признаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования подлежащих вычету временных разниц.

Вознаграждения в форме акций

Стоимость операций с сотрудниками, расчет по которым производится долевыми инструментами, определяется на основе оценок руководства Группы относительно количества долевых инструментов, права на которые будут в итоге закреплены, а также прочих оценок, описанных в Примечании 30.

Срок полезного использования основных средств

Торговое оборудование амортизируется в течение оцененного срока полезного использования как описано в Примечании 3 выше. В случае существования плана по полному обновлению магазина в ближайшем будущем, производится корректировка оцененных сроков полезного использования. В этом случае балансовая стоимость соответствующего торгового оборудования амортизируется в течение срока до дня запланированного обновления. В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Группа пересмотрела сроки полезного использования торгового оборудования вследствие принятия пересмотренных планов обновления, в результате чего консолидированные амортизационные отчисления за текущий финансовый год увеличились на 7 млн. руб. (2007 год – 22 млн. руб.)

Обесценение основных средств и нематериальных активов

Выявление обесценения основных средств предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Обесценение основывается на анализе значительного числа факторов, таких как, изменение в текущих условиях конкуренции, ожидание подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменение в возможности привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне единиц, генерирующих денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение стоимости от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне единицы, генерирующей денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконта для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Указанные оценки, включая использованные методы, описаны в Примечании 6.

Выручка, относящаяся к бонусам, выпущенным в рамках программы лояльности клиентов

Группа оценивает справедливую стоимость бонусных баллов, начисленных покупателям в рамках программы лояльности «М.Видео Бонус», используя установленный курс конвертации бонусных баллов в бонусные рубли таким образом, что часть выручки от первоначальной реализации, относящаяся на бонусные баллы, представляет собой их покупательскую способность. Руководство также делает предположения об ожидаемом уровне использования начисленных бонусных баллов участниками программы. Начисленные баллы аннулируются по истечении установленного времени, поэтому подобное предположение в отношении бонусных баллов, неиспользованных по состоянию на отчетную дату, представляет собой источник значительной неопределенности. На 31 декабря 2008 года оценка обязательств, соответствующих неиспользованным бонусным баллам, составила 113 млн. руб.

Основные бухгалтерские оценки при применении учетной политики предприятия

Признание выручки от продажи программ дополнительного сервиса и соответствующих затрат

Выручка, полученная от продажи договоров на предоставление программ дополнительного обслуживания, признается, когда она считается «заработанной»; при этом та часть выручки, которая еще не является заработанной (если таковая присутствует), распределяется в течение оставшегося срока действия договора с целью отражения расходов, которые могут возникнуть, в соответствии с ожиданиями Группы, при выполнении ею обязательств по договору.

Группа заключила договор с поставщиком услуг, который является связанной стороной, по которому данный поставщик принял на себя практически все обязательства Группы по всем текущим и будущим договорам на предоставление программ дополнительного обслуживания за вознаграждение, рассчитываемое исходя из фиксированной доли от сумм, уплачиваемых клиентами.

Фиксированный размер комиссионного вознаграждения, выплаченного сервисному центру (связанной стороне) за обеспечение обязательств Группы по договорам на предоставление программ дополнительного обслуживания, признается сразу же в составе себестоимости реализации. Прочие прямые затраты, связанные с реализацией договоров на предоставление программ дополнительного обслуживания, например премии, выплачиваемые продавцам магазинов за продажу таких договоров, включаются в состав коммерческих, общехозяйственных и административных расходов.

Бонусы поставщиков

Группа получает различные типы бонусов от поставщиков в форме скидок за достижение определенного объема закупок, а также вознаграждений за продвижение, рекламу и расположение товаров на торговых полках. По заключению руководства практически все бонусы поставщиков, полученные или ожидаемые к получению Группой, должны расцениваться как скидки, привязанные к объему закупок, и отражаться в виде снижения стоимости товаров, приобретенных у поставщиков, а не как возмещение прямых издержек, понесенных Группой.

Резерв на возвраты товаров покупателями

Группа признает резерв по возвратам товаров покупателями как уменьшение продаж в течение периода, в котором соответствующие продажи были осуществлены. Сумма резерва рассчитывается на основе наилучшей оценки руководства о стоимости товаров, которые в итоге будут возвращены покупателями.

6 /

Основные средства

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	Здания	Капитальные вложения в арендованные основные средства	Незавершенное строительство	Торговое оборудование	Охранное оборудование	Прочее	Итого
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ							
На 31 декабря 2006 года	2 205	527	35	410	197	380	3 754
Приобретения	–	–	1 462	–	–	–	1 462
Перемещения	83	787	(1 491)	191	122	308	–
Выбытия	–	–	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2007 года	2 288	1 314	6	601	319	688	5 216
Приобретения	–	–	2 322	–	–	–	2 322
Перемещения	694	838	(2 270)	220	133	385	–
Выбытия	–	–	–	(22)	(4)	(10)	(36)
НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА	2 982	2 152	58	799	448	1 063	7 502
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ И УБЫТОК ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ							
На 31 декабря 2006 года	9	42	–	89	66	89	295
Начислено за год	112	91	–	101	71	128	503
Выбытия	–	–	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2007 года	121	133	–	190	137	217	798
Начислено за год	123	196	–	154	105	208	786
Выбытия	–	–	–	(21)	(4)	(9)	(34)
Убыток от обесценения	–	26	–	3	2	4	35
На 31 декабря 2008 года	244	355	–	326	240	420	1 585
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ							
НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА	2 167	1 181	6	411	182	471	4 418
НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА	2 738	1 797	58	473	208	643	5 917

По состоянию на 31 декабря 2008 года основные средства не были переданы в залог по кредитам, предоставленным Группе банками (31 декабря 2007 года: 418 млн. руб.), см. Примечания 16 и 21.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года у Группы не было обязательств по приобретению объектов основных средств.

В течение 2008 года затраты по займам в размере 8 млн. руб. были капитализированы в стоимость основных средств Группы (2007 год: ноль). Ставка капитализации в 2008 году составила 7% (2007 год: не применялась).

Обесценение основных средств

Из-за ухудшения экономической ситуации в Российской Федерации в результате нестабильности на мировом рынке капитала и кредитном рынке были выявлены некоторые признаки, которые потребовали от руководства Группы проведения анализа внеоборотных активов на предмет их обесценения по состоянию на отчетную дату. Группа провела анализ на обесценение для всех единиц, генерирующих денежные потоки, каждая из которых представляет отдельный город, в котором находятся магазины Группы.

Возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные потоки, была определена путем расчета стоимости от использования с применением прогнозов денежных потоков, полученных на основании финансового плана, одобренного Советом Директоров на следующий год, и прогнозного темпа роста для следующих четырех лет, учитывающего темпы роста валового регионального продукта для регионов, в которых Группа осуществляет свою деятельность, и ожидаемую инфляцию на товары, реализуемые Группой. Темпы роста варьируются от 4% до 8%, и ожидаемый уровень долгосрочной инфляции составил 5%. Денежные потоки после 5 летнего периода рассчитывались на основании долгосрочной ставки роста 5%.

Используемая в расчетах ставка дисконтирования до учета эффекта налога на прибыль, составляет 21.56%. Она определена на основании средне взвешенной стоимости капитала Группы и отражает ожидания руководства по поводу рисков, ассоциируемых с инвестициями в Группу. При определении соответствующей ставки были учтены опубликованные аналитические отчеты в отношении Группы.

В соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов» было проведено сравнение возмещаемой стоимости каждой единицы, генерирующей денежный поток, с её балансовой стоимостью. В результате этого был признан убыток от обесценения в размере 35 млн. руб., включенный в состав коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в строку «Амортизация, износ и убыток от обесценения». Признанный убыток от обесценения относится к капитальным затратам, возникшим в конце периода в связи с открытием нового магазина в Ульяновске. Прочих убытков от обесценения выявлено не было.

Руководство полагает, что обоснованно допустимые изменения в раскрытых выше ключевых допущениях не приведут к существенному превышению балансовой стоимости активов Группы над стоимостью их использования.

7/

Нематериальные активы

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов нематериальные активы представлены следующим образом:

	Лицензии на программное обеспечение	Торговые знаки	Итого
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ			
На 31 декабря 2006 года	34	2	36
Приобретения	31	–	31
Выбытия	–	(1)	(1)
На 31 декабря 2007 года	65	1	66
Приобретения	323	11	334
Выбытия	–	–	–
На 31 декабря 2008 года	388	12	400
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ			
На 31 декабря 2006 года	3	–	3
Начислено за год	20	–	20
На 31 декабря 2007 года	23	–	23
Начислено за год	41	1	42
На 31 декабря 2008 года	64	1	65
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ			
НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА	42	1	43
НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА	324	11	335

В 2008 году Группа понесла расходы в сумме 334 млн. руб., которые в большей части относились к приобретению лицензионного программного обеспечения по программе лояльности клиентов и внедрению дополнительных функций ERP системы Группы SAP.

Амортизационные отчисления отражались в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов у Группы имелись обязательства по приобретению лицензий на программное обеспечение. Детальная информация по данному вопросу представлена в Примечании 33.

8/

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	2008	2007
Товары для перепродажи	14 646	11 032
Прочие товарно-материальные запасы	977	132
За вычетом резерва на устаревшие и неходовые товарно-материальные запасы	(1 508)	(977)
ИТОГО	14 115	10 187

Информация относительно себестоимости товарно-материальных запасов, отраженной в составе расходов за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлена в Примечании 25.

По состоянию на 31 декабря 2008 года стоимость запасов, заложенных в обеспечение по заемным средствам банков, составляла 10 063 млн. руб. (на 31 декабря 2007 года: 9 988 млн. руб.).

9/

Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлена следующим образом:

	2008	2007
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	223	165
Резерв на возвраты товаров покупателями	(62)	(66)
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности покупателей	(23)	(23)
ИТОГО	138	76

Как правило, торговая дебиторская задолженность подлежит погашению в течение 7-30 дней.

Сроки погашения просроченной, но не обесцененной торговой дебиторской задолженности представлены следующим образом:

	2008	2007
30-60 дней	8	3
60-90 дней	–	–
90-120 дней	–	9
Более 120 дней	–	21
ИТОГО	8	33

Изменения резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности представлены следующим образом:

	2008	2007
Остаток на начало года	23	–
Убыток от обесценения, отраженный в отношении дебиторской задолженности	2	23
Суммы, списанные как невозможные для взыскания	–	–
Суммы, возмещенные в течение года	(2)	–
Восстановленные убытки от обесценения	–	–
ОСТАТОК НА КОНЕЦ ГОДА	23	23

По состоянию на 31 декабря 2008 года у Группы отсутствовали существенные остатки торговой дебиторской задолженности отдельно взятых контрагентов, признаваемые обесцененными.

Информация по торговой дебиторской задолженности к получению от связанных сторон более подробно представлена в Примечании 31.

Концентрация кредитного риска рассматривается в Примечании 34.

10/

Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов

Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлена следующим образом:

	2008	2007
Авансы, выданные поставщикам, и расходы будущих периодов	1 870	1 284
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	209	479
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	–	31
Авансы, выданные связанным сторонам	54	–
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(90)	(36)
ИТОГО	2 043	1 758

Информация по прочей дебиторской задолженности к получению от связанных сторон более подробно представлена в Примечании 31.

Сроки погашения просроченной, но не обесцененной прочей дебиторской задолженности к погашению от связанных и третьих сторон представлены следующим образом:

	2008	2007
30–60 дней	–	–
60–90 дней	–	1
90–120 дней	–	–
Более 120 дней	–	45
ИТОГО	–	46

Изменения в резерве по сомнительной задолженности:

	2008	2007
Остаток на начало года	36	6
Убыток от обесценения, отраженный в отношении прочей дебиторской задолженности	90	36
Суммы, списанные как невозможные для взыскания	(36)	–
Суммы, возмещенные в течение года	–	–
Восстановленные убытки от обесценения	–	(6)
ОСТАТОК НА КОНЕЦ ГОДА	90	36

Изменение в прочей дебиторской задолженности и расходах будущих периодов включает в себя неденежную операцию по списанию дебиторской задолженности в сумме 36 млн. руб. за счет ранее созданного резерва.

Срок дебиторской задолженности, обесцененной по состоянию на 31 декабря 2008 года, составлял более 120 дней (на 31 декабря 2007 года: более 120 дней).

Балансовая стоимость прочей дебиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

11/

Налог на добавленную стоимость и дебиторская задолженность по прочим налогам

Налог на добавленную стоимость и дебиторская задолженность по прочим налогам по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	2008	2007
НДС к возмещению	1 484	1 580
Дебиторская задолженность по прочим налогам	5	10
ИТОГО	1 489	1 590

12/

Краткосрочные финансовые вложения

Краткосрочные финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	Процентная ставка	Срок погашения	2008	2007
Краткосрочные депозиты в банке	8.5%	Март 2009	1 140	-
Краткосрочные депозиты в банке	4%	Март 2009	323	-
Краткосрочные депозиты в банке	8.2%	Февраль 2009	161	-
Краткосрочные депозиты в банке	8.8%	Май 2008	-	750
Краткосрочные депозиты в банке	9.1%	Май 2008	-	540
ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ			1 624	1 290
Векселя третьих сторон	0%	Декабрь 2009, (2007: Апрель 2008)	19	12
За вычетом резерва по сомнительным векселям третьих сторон			(19)	-
Необеспеченные рублевые займы, предоставленные третьим сторонам	0%	Февраль 2008	-	3
ИТОГО НЕОБЕСПЕЧЕННЫЕ РУБЛЕВЫЕ ЗАЙМЫ И ВЕКСЕЛЯ ТРЕТЬИХ СТОРОН			-	15
ИТОГО			1 624	1 305

Векселя, подлежащие погашению третьими сторонами, представляют собой векселя, полученные от ДВИ «Волга». Данные векселя являются необеспеченными и беспроцентными.

По состоянию на 31 декабря 2008 года краткосрочные депозиты в банках (Примечание 34) были номинированы в евро (31 декабря 2007 года: в рублях). В течение 2008 года в составе прибыли от курсовых разниц Группа признала доход от переоценки стоимости депозитов, номинированных в иностранной валюте, в общей сумме 266 млн. руб.

13/

Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов денежные средства и их эквиваленты включали следующее:

	2008	2007
Денежные средства в кассах компаний Группы и кассах магазинов	148	67
Денежные средства в банках	660	632
Денежные средства в пути	529	1 241
Краткосрочные депозиты (Примечание 34)	4 111	440
ИТОГО	5 448	2 380

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости.

Денежные средства в пути представляют собой денежную наличность, инкассированную в магазинах Группы, но еще не внесенную на банковский счет по состоянию на конец года.

Денежные эквиваленты приносят проценты от 0.1% до 7%.

14/

Уставный капитал

Полностью оплаченные выпущенные обыкновенные акции

По состоянию на 1 января 2007 года Компания имела 29 953 645 400 выпущенных обыкновенных акций с номинальной стоимостью 0.05 руб. за акцию.

29 июня 2007 года акционеры ОАО «Компания «М.видео» утвердили решение о консолидации акций в пропорции 1:200. 19 сентября 2007 года Компания зарегистрировала данные изменения в соответствующих государственных органах и внесла соответствующие изменения в устав и реестр акций: с 29 953 645 400 акций по 0.05 рублей за акцию на 149 768 227 акций по 10 рублей за акцию.

1 ноября 2007 года Компания провела дополнительную эмиссию 30 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 рублей каждая. Соответствующие изменения в уставе Компании были зарегистрированы 15 февраля 2008 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 года у Компании было 179 768 227 выпущенных обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 рублей каждая.

Разрешенные к выпуску обыкновенные акции

По состоянию на 1 января 2007 года у Компании было 30 120 705 400 разрешенных к выпуску обыкновенных акций номинальной стоимостью 0.05 рублей каждая. В рамках описанной выше операции по консолидации акций были выкуплены все ранее разрешенные к выпуску акции номинальной стоимостью 0.05 рублей за одну акцию. После этой операции количество полностью оплаченных обыкновенных акций сравнялось с количеством разрешенных к выпуску обыкновенных акций. Количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций было снижено до 149 768 227 акций.

6 сентября 2007 года акционеры ОАО «Компания «М.видео» утвердили решение о дополнительной эмиссии 60 000 000 разрешенных к выпуску обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 рублей каждая, из которых 30 000 000 полностью оплаченных обыкновенных акций были выпущены 1 ноября 2007 года. Соответствующие изменения в уставе Компании были зарегистрированы 19 сентября 2007 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 года у Компании было 209 768 227 разрешенных к выпуску обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 рублей каждая.

Дивиденды

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2008 и 2007, Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды. В соответствии с российским законодательством дивиденды могут объявляться в пользу акционеров Компании только из размера накопленной нераспределенной и нерезервированной прибыли в соответствии с официальной финансовой отчетностью Компании по российским стандартам бухгалтерского учета. Нераспределенная и нерезервированная прибыль (неаудированная) ОАО «Компания «М.видео» по состоянию на 31 декабря 2008 года составила 154 млн. руб. (на 31 декабря 2007 года: 22 млн. руб., неаудированная).

15 /

Налог на прибыль

Налог на прибыль Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007, представлен следующим образом:

	2008	2007
Расходы, связанные с текущим налогом на прибыль	(1 358)	(908)
Доходы, связанные с отложенным налогом на прибыль	246	321
ИТОГО РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	(1 112)	(587)
НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ, РАНЕЕ ПРИЗНАННЫЙ В КАПИТАЛЕ	7	12

Налоговый эффект от основных временных разниц, по которым возникают отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлен ниже:

	2008	2007
ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ		
Резерв на устаревшие и неходовые товарно-материальные запасы	301	235
Бонусы, относящиеся к товарно-материальным запасам	225	–
Доходы будущих периодов	101	73
Начисленные расходы	71	137
Разница в остаточной стоимости основных средств	58	37
Начисления по оплате труда	54	59
Начисленное обязательство по неиспользованным отпускам	23	17
Резерв по сомнительным долгам	22	22
Корректировка размера нерезализованной прибыли	22	41
Убытки в связи с недостачей товарно-материальных запасов	–	74
Прочие разницы	38	28
ИТОГО	915	723
ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Разница в остаточной стоимости основных средств	277	358
Форвардные валютные контракты	164	–
КОРРЕКТИРОВКА СКИДОК ПОСТАВЩИКОВ И ПРОЧИЕ КОРРЕКТИРОВКИ КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ	5	108
ПРОЧИЕ РАЗНИЦЫ	–	41
ИТОГО	446	507

Государственная ставка налога на прибыль, действовавшая в Российской Федерации в 2008 и 2007 годах, составляла 24%. В соответствии с Федеральным Законом №224-ФЗ от 26 ноября 2008 года были внесены изменения в Налоговый Кодекс Российской Федерации и общая ставка налога на прибыль организаций была снижена до 20%. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа оценивала отложенные налоговые активы и обязательства по ставке 20% (2007 год: 24%), представляющей собой ставку, которая будет применяться, когда активы будут реализовываться, а обязательства погашаться.

Сумма налоговых отчислений за год отличается от суммы, которая была бы получена при применении государственной ставки по налогу на прибыль к сумме чистой прибыли до налогообложения. Ниже представлена сверка суммы теоретического налога на прибыль, рассчитанного с применением установленной ставки налога на прибыль 24%, и суммы фактических расходов по уплате налогов, отраженной Группой в отчете о прибылях и убытках.

	2008	2007
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	2 368	1 236
ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ ПО ГОСУДАРСТВЕННОЙ СТАВКЕ 24%	(568)	(296)
КОРРЕКТИРОВКИ:		
Потери от недостач товара	(280)	(82)
Расходы, не учитываемые при определении налогооблагаемой базы, нетто	(170)	(149)
Резерв по налогу на прибыль	–	(55)
Налог на прибыль, уплаченный с дивидендов (9%)	–	(5)
Эффект снижения налоговой ставки (с 24% до 20%)	(94)	–
РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	(1 112)	(587)

Налогооблагаемые временные разницы по вложениям в дочерние предприятия, по которым отложенные налоговые обязательства не признавались по состоянию на 31 декабря 2008 года составили 479 млн. руб. (31 декабря 2007 года: 344 млн. руб.). Группа не признавала никаких обязательств в отношении данных разниц, так как Группа может контролировать сроки их обратимости, и не намерена изменять эти временные разницы в обозримом будущем.

16/

Долгосрочные кредиты и займы

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов долгосрочные кредиты и займы представлены следующим образом:

	Ставка процента	Срок погашения	2008	2007
Обеспеченные кредиты от банков (евро)	11.25%	Март 2010	2 114	–
Обеспеченные кредиты от банков (руб)	13.75%	Март 2010	1 000	–
Обеспеченные займы третьих лиц (банки)	2.74% to 4.5% + EURIBOR (1 м) и (3 м)	Январь – Март 2009 года	–	2 127
ИТОГО			3 114	2 127

По состоянию на 31 декабря 2008 года кредиты и займы были обеспечены товарно-материальными запасами Группы (2007 год: основными средствами и товарно-материальными запасами, см. Примечания 6 и 8).

Сбербанк

Долгосрочная задолженность перед Сбербанком представляет собой кредит в рублях, полученный в сентябре 2008 года. Датой погашения задолженности является март 2010 года, процентная ставка составляет 13.75% (фиксированная). По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток составил 1 000 млн. руб. Кредит обеспечен товарно-материальными запасами Группы в размере 927 млн. руб.

Вторая часть долгосрочной задолженности перед Сбербанком представляет собой кредит, полученный в сентябре 2008 года, номинированный в евро. Датой погашения задолженности является март 2010 года, процентная ставка составляет 11.25% (фиксированная). По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток составил 2 114 млн. руб. Кредит обеспечен товарно-материальными запасами Группы в размере 1 970 млн. руб.

17/

Торговая кредиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов торговая кредиторская задолженность Группы представлена следующим образом:

	2008	2007
Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	14 816	9 109
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	62	67
ИТОГО	14 878	9 176

Проценты по торговой кредиторской задолженности не начисляются. Как правило, задолженность погашается в течение 30-90 дней, в зависимости от условий соглашения с каждым поставщиком.

Условия, действующие в отношении кредиторской задолженности перед связанными сторонами, раскрываются в Примечании 31.

18/

Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы

Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	2008	2007
Аккредитивы	508	–
Начисленная заработная плата и премии	311	239
Начисленная арендная плата и коммунальные платежи	120	–
Начисленное обязательство по неиспользованным отпускам	113	70
Начисленные консалтинговые услуги	74	–
Кредиторская задолженность за основные средства	–	213
Прочие текущие обязательства перед связанными сторонами	32	20
Прочие начисленные обязательства	151	58
ИТОГО	1 309	600

На 31 декабря 2008 года Группа имела обязательства перед банком Уралсиб по аккредитивам, открытым по поручению Группы в пользу поставщиков отдельных партий товаров. Годовая ставка процента по данному виду обязательств составляет 1,75% годовых. Аккредитивы обеспечены товарно-материальными запасами Группы в размере 3 661 млн. руб. (2007 год: ноль млн. руб.).

19/

Облигации к погашению

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов облигации к погашению представлены следующим образом:

	2008	2007
Корпоративные облигации	–	118

В 2008 году Группа погасила оставшуюся часть задолженности по рублевым необеспеченным облигациям, выпущенным в ноябре 2006 года, со сроком 3 года. Облигации имели номинальную стоимость 1 000 руб. и фиксированный купонный процент 10% для первого года, в дальнейшем Группа установила новую ставку купона. После объявления нового купонного процента, владельцы облигаций получили возможность сохранить облигации или предъявить их к погашению. По состоянию на 18 ноября 2007 года купонный процент был установлен в размере 9.5% на следующие 12 месяцев.

20/

Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к уплате

Налоги к уплате по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	2008	2007
Налоги на заработную плату	79	59
НДС к уплате	13	18
Прочие налоговые обязательства	46	21
ИТОГО	138	98

21/

Краткосрочные кредиты и займы

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов краткосрочные кредиты и займы представлены следующим образом:

	Процентная ставка	2008	2007
Обеспеченный кредит третьим лицам (евро)	2.74% + EuroLIBOR (3м)	1 624	–
Обеспеченный кредит третьим лицам (евро)	3.1% + EURIBOR (1m)	1 242	–
Обеспеченный кредит третьим лицам (евро)	9.5%	622	–
Обеспеченный кредит третьим лицам (долл. США)	5%+USDLibor (3м)	441	–
Обеспеченный кредит третьим лицам (долл. США)	от 8% до 8.5%	–	1 963
Обеспеченный кредит третьим лицам (евро)	от 7.39% до 7.84%	–	602
Итого основная сумма задолженности по краткосрочным кредитам		3 929	2 565
ПРОЦЕНТЫ К УПЛАТЕ		14	–
ИТОГО		3 943	2 565

По состоянию на 31 декабря 2008 года кредиты и займы были обеспечены товарно-материальными запасами Группы (2007 год: основными средствами и товарно-материальными запасами, см. Примечания 6 и 8).

МДМ Банк

Краткосрочная задолженность перед МДМ Банком представляет собой краткосрочную часть долгосрочной кредитной линии, полученной в сентябре 2006 года, номинированной в евро (лимит установлен в 39.2 млн. евро). Датой погашения задолженности является период с февраля по март 2009 года. Ставка процента по ней составляет 2.74% + EuroLIBOR (3 м). По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток задолженности составил 1 624 млн. руб. Кредитная линия обеспечена товарно-материальными запасами Группы в размере 1 856 млн. руб.

Росбанк

Краткосрочная задолженность перед Росбанком представляет собой кредитную линию, полученную в июне 2008 года, номинированную в евро (лимит установлен в 63 млн евро). Срок погашения задолженности наступает в феврале 2009 года. Процентная ставка составляет 9.5% (фиксированная). По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток составил 622 млн. руб. Кредитная линия обеспечена товарно-материальными запасами Группы в размере 1 110 млн. руб.

МКБ

Краткосрочная задолженность перед МКБ представляет собой кредиты в рублях, полученные в апреле и декабре 2008 года, номинированные в рублях. Окончательное погашение задолженности произойдет в январе, феврале, июле и декабре 2009 года, процентная ставка, установленная по ним, составляет 5% + USDLibor (3 м). По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток по ним составил 441 млн. руб. Кредиты обеспечены товарно-материальными запасами Группы в размере 508 млн. руб.

Райффайзен Банк

Краткосрочная задолженность перед Райффайзен Банком представляет собой кредит, полученный в августе 2008 года, номинированный в евро. Датой погашения является июль 2009 года, ставка процента составляет 3.1% + EURIBOR (1 м). По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток составляет 1 242 млн. руб. Кредит обеспечен товарно-материальными запасами Группы в размере 31 млн. руб.

22/

Доходы будущих периодов

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов доходы будущих периодов представлены следующим образом:

	2008		2007	
	Программа лояльности клиентов «М.видео Бонус»	Прочие программы	Программа лояльности клиентов «М.видео Бонус»	Прочие программы
По состоянию на 1 января	–	305	–	73
Отложенный доход в течение года	157	392	–	305
Выручка, признанная в консолидированном отчете о прибылях и убытках	(44)	(305)	–	(73)
ИТОГО	113	392	–	305

Прочие программы представляют собой главным образом продажи подарочных карт покупателям.

23/

Резервы

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов резервы представлены следующим образом:

	Внеоборотные		Оборотные	
	2008	2007	2008	2007
Гарантийный резерв по договорам на предоставление программы дополнительного обслуживания (ПДО) (i)	114	65	150	97
Гарантийный резерв на ремонт товаров (ii)	5	3	10	7
ИТОГО	119	68	160	104

Изменения в резервах за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлены ниже:

	Гарантии – ПДО	Гарантии – Ремонт товаров
Остаток на 1 января 2007 года	–	10
Формирование дополнительных резервов	162	–
Остаток на 1 января 2008 года	162	10
Формирование дополнительных резервов	102	5
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА	264	15

- (i) Гарантийный резерв по договорам на предоставление программы дополнительного обслуживания представляет собой наилучшую оценку руководства в отношении оттока экономических выгод в будущем, который потребует по заключенным Группой договорам на предоставление дополнительных услуг сроком на 2, 3 и 5 лет. Предприятие Группы продает программы дополнительного обслуживания напрямую покупателям, однако, по условиям взаимного соглашения, заключенного предприятием Группы со связанной стороной в 2007 году, обязательства по договорам на предоставление программ дополнительного обслуживания передаются Группой связанной стороне. В связи с этим Группой в составе прочих активов был отражен соответствующий внеоборотный и оборотный актив в такой же сумме. Оценка была сделана на основании данных о гарантийном обслуживании за предыдущие периоды и может меняться в результате событий, влияющих на качество продукции.
- (ii) Гарантийный резерв по ремонту товаров представляет собой наилучшую оценку руководства в отношении оттока экономических выгод в будущем, который может потребоваться для обслуживания проданных товаров, по которым в Российской Федерации отсутствует сервисный центр поставщика.

97 млн. руб., относящиеся к краткосрочной части гарантийного резерва по договорам на предоставление программы дополнительного обслуживания по состоянию на 31 декабря 2007 года, также как и соответствующий актив, были реклассифицированы из внеоборотных в оборотные активы в консолидированном балансе.

24/

Выручка

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлена следующим образом:

	2008	2007
Розничная выручка (в т.ч. через Интернет)	68 131	48 410
Оптовая выручка	3 350	3 900
Прочая	5	7
ИТОГО	71 486	52 317

Розничная выручка включает в себя продажи сертификатов по программе дополнительного обслуживания в размере 1 820 млн. руб. за 2008 год (2007 год: 801 млн. руб.).

25/

Себестоимость реализации

Себестоимость реализации за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлена следующим образом:

	2008	2007
Себестоимость продукции и услуг	56 409	41 943
Потери в товарно-материальных запасах	711	401
Изменение в резерве на устаревшие и неходовые товарно-материальные запасы	531	243
Бонусы поставщиков	(4 041)	(2 235)
ИТОГО	53 610	40 352

Транспортные расходы, возникшие в 2007 году, относящиеся к доставке товаров от поставщиков, находящихся за пределами Российской Федерации, на склады Группы, расположенные в Москве, в размере 399 млн. руб. были реклассифицированы из коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в себестоимость реализации в состав чистой стоимости проданных товаров (см. Примечания 3 и 26).

26/

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлены следующим образом:

	2008	2007
Заработная плата и соответствующие налоги	4 386	3 058
Расходы на аренду	3 101	1 940
Расходы на рекламу	2 462	1 646
Транспортные расходы	1 081	732
Складские услуги	1 090	794
Амортизация основных средств и нематериальных активов, убыток от обесценения	863	523
Безопасность	463	295
Сервисный центр	356	247
Консультационные услуги	346	162
Оплата коммунальных услуг	274	222
Банковские услуги	267	189
Ремонт и техническое обслуживание	266	184
Расходы по упаковке и материалам	203	153
Командировочные расходы	167	96
Связь	151	91
Юридические и аудиторские услуги	100	24
Расходы по сомнительным долгам	90	53
Прочее	405	324
ИТОГО	16 071	10 733

Заработная плата и соответствующие налоги включают 532 млн. руб. взносов, уплаченных в государственный пенсионный фонд (2007 год: 244 млн. руб.) и взносы в фонды социального и медицинского страхования в размере 162 млн. руб. (2007 год: 218 млн. руб.).

Транспортные расходы, возникшие в 2007 году, относящиеся к доставке товаров от поставщиков, находящихся за пределами Российской Федерации, на склады Группы, расположенные в Москве, в размере 399 млн. руб. были реклассифицированы из коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в себестоимость реализации в состав чистой стоимости проданных товаров (см. Примечания 3 и 25).

27/

Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., включают комиссии, полученные от банков за предоставление кредитов клиентам, комиссии за доставку товаров, доходы от аренды и субаренды торговых площадей и прочие статьи. Прочие операционные доходы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, включают доход от переоценки валюты в размере 153 млн. руб. (31 декабря 2007 года: 47 млн. руб.)

28/

Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, в основном представлены затратами, связанными с созданием резерва под обесценение выданных векселей в размере 12 млн. руб. (31 декабря 2007 года: 31 млн. руб.) и прочими статьями, которые по отдельности незначительны.

Курсовая разница, возникшая в результате кредитов и займов, номинированных в иностранной валюте, в размере 72 млн. руб. была реклассифицирована из «Прочих операционных расходов» в «Финансовые расходы, нетто» (см. Примечания 2 и 29).

29/

Финансовые расходы, нетто

Финансовые расходы, нетто, за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлены следующим образом:

	2008	2007
Проценты по банковским кредитам	631	505
Купонный расход по корпоративным облигациям	10	171
Курсовая разница от кредитов и займов, номинированных в иностранной валюте	887	72
Проценты по небанковским кредитам	–	78
Процентный доход	(226)	–
(Прибыль)/ убыток по реализованным форвардным контрактам	(148)	53
Изменение справедливой стоимости форвардных контрактов	(789)	(31)
ИТОГО	365	848

Курсовая разница, возникшая в результате переоценки величины кредитов и займов, номинированных в иностранной валюте, в размере 72 млн. руб. была реклассифицирована из «Прочих операционных расходов» в «Финансовые расходы, нетто» (см. Примечания 2 и 28).

30/

Вознаграждения в форме акций

Программа предоставления опционов на акции работникам

В Группе действует программа предоставления имущественных прав на акции в качестве компенсации руководителям и высшему управленческому персоналу Группы. По условиям программы, утвержденной Советом Директоров на заседании Совета, проведенном 28 июня 2007 года, держателем контрольного пакета акций были выделены (предоставлены) 1 498 682 существующих обыкновенных акций Компании. Руководители и другие ответственные работники Группы (всего 35 человек) получили право на приобретение обыкновенных акций Компании с ценой исполнения 10 рублей за одну обыкновенную акцию. До наступления даты реализации опционов дивиденды начисляются в пользу существующих акционеров.

Опцион на акции каждого сотрудника предусматривает право приобретения его получателем одной обыкновенной акции Открытого Акционерного Общества «Компания «М.видео» у компании «М.видео Инвестмент Лтд.» (БВО). Поступления от продажи акций перечисляются существующему акционеру. В момент получения опциона его получатель не выплачивает никаких сумм, и у него не возникает обязательств по уплате каких-либо сумм. Опционы не предоставляют прав на получение дивидендов или прав голоса. Для получения возможности реализации опциона соответствующий сотрудник должен оставаться работником одного из предприятий Группы на дату закрепления прав, кроме случаев отмены данного условия решением Совета Директоров. Опционы могут быть реализованы в течение 30 дней после даты закрепления прав.

Количество опционов, предоставляемых одному сотруднику, устанавливается Президентом и утверждается Советом Директоров.

Долгосрочный план вознаграждения— Серия первая

Согласно Серии первой долгосрочного плана вознаграждения (далее «ДПВ») сотрудников по состоянию на 1 октября 2007 года 35 человек стали участниками программы и среди них были распределены 622 500 акций, что составляет 42% от общего числа акций, выделенных для плана долгосрочного вознаграждения сотрудников. В 2008 году, до первой даты закрепления прав (1 апреля 2008 года), были аннулированы опционы на 123 000 акций. Из оставшихся 499 500 предоставленных акций были исполнены опционы на 166 500 акций, права на которые были закреплены 1 апреля 2008 года (первый транш). Далее, до 31 декабря 2008 года, опционы на 10 000 акций были аннулированы. Ниже представлена информация о программе выплат по состоянию на 31 декабря 2008 года:

Опционы	Количество	Дата выдачи	Дата закрепления права	Срок истечения опциона	Цена исполнения (руб.)	Справедливая стоимость на дату предоставления (руб.)
Выпущены 1 октября 2007 года	161 500	1 октября 2007 года	1 апреля 2009 года	30 апреля 2009 года	10	164.67
Выпущены 1 октября 2007 года	161 500	1 октября 2007 года	1 апреля 2010 года	30 апреля 2010 года	10	165.66

По состоянию на конец предыдущего отчетного периода структура выпущенных опционов в рамках Серии первой программы вознаграждения сотрудников выглядела следующим образом:

Опционы	Количество	Дата выдачи	Дата закрепления права	Срок истечения опциона	Цена исполнения (руб.)	Справедливая стоимость на дату предоставления (руб.)
Выпущены 1 октября 2007 года	207 500	1 октября 2007 года	1 апреля 2008 года	30 апреля 2008 года	10	163,92
Выпущены 1 октября 2007 года	207 500	1 октября 2007 года	1 апреля 2009 года	30 апреля 2009 года	10	164,67
Выпущены 1 октября 2007 года	207 500	1 октября 2007 года	1 апреля 2010 года	30 апреля 2010 года	10	165,66

Средневзвешенная справедливая стоимость опционов на акции, выданных в рамках серии первой по состоянию на 31 декабря 2008 года, составила 165.17 руб. (2007 год: 164.75 руб.). Цена опционов определялась на основе модели Блэка-Шоулза. Там где это применимо, модель отражала оценки руководства относительно будущего колебания цены акций Компании, предполагаемого дивидендного дохода, безрисковых ставок процента и ожидаемой текучести кадров. При определении информации, необходимой в таких ситуациях, руководство использует различные внешние источники:

Вводные данные	Опционы (Серия 1) с датой исполнения 1 апреля 2009 года	Опционы (Серия 1) с датой исполнения 1 апреля 2010 года
Цена на акцию на дату предоставления, руб.	173,40	173,40
Цена исполнения, руб.	10	10
Предполагаемая волатильность	20,68%	20,68%
Срок действия опциона (лет)	1,50	2,50
Прогнозируемая доходность по дивидендам	0%	0%
Безрисковая ставка процента	10%	10%

Предполагаемая волатильность определялась исходя из цены акций на конец каждой недели за период с 1 ноября 2007 года (дата размещения акций) до 31 декабря 2007 года. Предполагаемая волатильность равна исторической в связи с тем, что данные о динамике торгов доступны лишь за короткий период, а также в связи с недостаточностью сравнительной информации по отрасли.

В 2008 году по выплатам в форме акций был признан расход в размере 37 млн. руб. (2007 год: 26 млн. руб.). Данные расходы связаны с вознаграждением сотрудников, основанным на акциях и выплачиваемым в виде акций. Расходы были включены в состав коммерческих, общехозяйственных и административных расходов по статье «Заработная плата и соответствующие налоги» (Примечание 26). Корреспондирующая проводка была сделана по счету нераспределенной прибыли.

Долгосрочный план вознаграждения— Серия вторая

31 марта 2008 года Совет Директоров утвердил вторую Серию плана долгосрочного вознаграждения для избранных членов управленческой команды Группы.

1 апреля 2008 года 46 человек стали участниками плана, и среди них были распределены опционы на 756 000 акций из числа выделенных для целей плана долгосрочного вознаграждения сотрудников. Распределенные акции входят в 1 498 682 изначально существовавших акций Компании, которые были отложены перед проведением первичного публичного размещения акций Компании. По условиям второй Серии плана долгосрочного вознаграждения сотрудников период закрепления прав длится три года, в течение которых в апреле каждого последующего года после даты выдачи опционов закрепляются права на 33.33% акций. Участники плана могут исполнить опционы на 33.33% своих акций в течение 30 дней каждого периода закрепления прав, уплатив 10 рублей за каждую акцию исполнителю плана после наступления даты закрепления прав. Для реализации своего права соответствующий участник плана должен оставаться сотрудником одного из предприятий группы на каждую соответствующую дату закрепления прав, кроме случаев отмены данного условия решением Совета Директоров.

До конца 2008 года опционы на 99 000 акций, выделенных в рамках Серии второй долгосрочного плана вознаграждения сотрудников, были аннулированы.

Ниже представлена информация о программе выплат в рамках Серии второй долгосрочного плана стимулирования сотрудников по состоянию на 31 декабря 2008 года:

Опционы (Серия 2)	Количество	Дата выдачи	Дата закрепления права	Срок истечения опциона	Цена исполнения (руб.)	Справедливая стоимость на дату предоставления (руб.)
Выпущены 1 апреля 2008 года	219 000	1 апреля 2008 года	1 апреля 2009 года	30 апреля 2009 года	10	168.28
Выпущены 1 апреля 2008 года	219 000	1 апреля 2008 года	1 апреля 2010 года	30 апреля 2010 года	10	169.69
Выпущены 1 апреля 2008 года	219 000	1 апреля 2008 года	1 апреля 2011 года	30 апреля 2011 года	10	170.39

По состоянию на конец предыдущего отчетного периода опционы на акции, выпущенные в рамках второй Серии долгосрочной программы вознаграждения сотрудников, отсутствовали.

Средневзвешенная справедливая стоимость опционов на акции, выданных в 2008 году составила 169.45 руб. Цена опционов определялась на основе модели Блэка-Шоулза.

Вводные данные	Опционы (Серия 2) с датой исполнения 1 апреля 2009 года	Опционы (Серия 2) с датой исполнения 1 апреля 2010 года	Опционы (Серия 2) с датой исполнения 1 апреля 2011 года
Цена на акцию на дату предоставления, руб.	177.45	177.45	177.45
Цена исполнения, руб.	10	10	10
Предполагаемая волатильность	26.85%	26.85%	26.85%
Срок действия опциона (лет)	1	2	3
Прогнозируемая доходность по дивидендам	0%	0%	0%
Безрисковая ставка процента	10%	10%	10%

Предполагаемая волатильность определялась исходя из цены акций на конец каждой недели за период с 1 ноября 2007 года (дата размещения акций) до 1 апреля 2008 года. Предполагаемая волатильность равна исторической в связи с тем, что данные о динамике торгов доступны лишь за короткий период, а также в связи с недостаточностью сравнительной информации по отрасли.

В 2008 году по выплатам в форме акций в рамках Серии второй плана долгосрочного стимулирования сотрудников был признан расход в размере 50 млн. руб. (2007 год: нет). Данные расходы связаны с вознаграждением сотрудников, основанным на акциях и вы-

плачиваемым в виде акций. Расходы были включены в состав коммерческих, общехозяйственных и административных расходов по статье «Заработная плата и соответствующие налоги» (Примечание 26).

Сверка данных по неисполненным опционам на акции, предоставленным в рамках программы предоставления опционов на акции работникам, на конец и начало 2008 финансового года представлена следующим образом:

	Первая Серия ДПВ		Вторая Серия ДПВ	
	Количество опционов	Средневзвешенная цена исполнения (руб.)	Количество опционов	Средневзвешенная цена исполнения (руб.)
Остаток на 1 января 2007 года	–	–	–	–
Выдано в течение года	622 500	10	–	–
Остаток на 31 декабря 2007 года	622 500	10	–	–
Остаток на 1 января 2008 года	622 500	10	–	–
Выдано в течение года	–	–	756 000	10
Аннулировано в течение года	(133 000)	10	(99 000)	10
Исполнено в течение года	(166 500)	10	–	–
Истек срок в течение года	–	–	–	–
Остаток на 31 декабря 2008 года	323 000	10	657 000	10
Доступные к исполнению на конец финансового года	–	–	–	–

Услуги, полученные в связи с описанными выше вознаграждениями на основе акций, не подлежат признанию в качестве активов.

По указанным причинам выплаченные сотрудникам в течение года вознаграждения в виде акций не привели к разводнению акций.

Остаток на конец финансового года

Цена исполнения по опционам, не исполненным на конец 2008 финансового года, составляет 10 руб. (в 2007 году: 10 руб.), при этом средневзвешенный оставшийся срок реализации опционов составляет 396 дней (в 2007 году: 486 дней).

31/

Информация об операциях со связанными сторонами

Связанные стороны включают акционеров, ключевой управленческий персонал, предприятия, имеющие общих собственников и находящиеся под общим контролем, а также компании, в отношении которых у Группы имеется существенное влияние.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность ОАО «Компания «М.видео» и его дочерних предприятий, перечисленных в Примечании 1. Результаты внутригрупповых расчетов и операций не представлены для целей данного раскрытия.

В следующей таблице представлены общие суммы операций, проведенных со связанными сторонами в соответствующем финансовом году (информацию по остаткам по расчетам на 31 декабря 2008 и 2007 годов также см. в Примечаниях 10, 17, 18):

	2008		31 декабря 2008 года		2007		31 декабря 2007 года	
	Продажи связанным сторонам	Закупки у связанных сторон	Задолженность связанных сторон	Задолженность перед связанными сторонами	Продажи связанным сторонам	Закупки у связанных сторон	Задолженность связанных сторон	Задолженность перед связанными сторонами
ПРОДАЖИ СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ И ЗАКУПКИ У СВЯЗАННЫХ СТОРОН								
КОМПАНИИ, НАХОДЯЩИЕСЯ ПОД ОБЩИМ КОНТРОЛЕМ								
ООО «Новый Формат»	-	404	-	20	-	25	-	-
ООО «Универсал Сервис»	-	366	-	29	-	91	-	67
Группа «Транссервис», ООО «Техновидео Сервис», ООО «Транссервис-95»	28	268	50	3	21	195	28	-
ООО «Авто-Экспресс»	-	144	-	7	-	125	-	10
ООО «Частное охранное предприятие «Барс-СБ»	2	134	4	-	1	100	3	-
ООО «Авторитет»	1	52	-	3	-	36	-	-
ООО «Барс»	-	11	-	-	-	15	-	-
ООО «Компания Профи Центр»	-	7	-	-	-	-	-	-
ООО «МВ. Стиль»	1	-	-	-	-	-	-	-
ООО «ПСК Логистик Сервис»	-	-	-	-	-	1 379	-	10
ООО «Ольга-Альтернатива»	-	-	-	-	-	12	-	-

Займы, полученные от связанной стороны/предоставленные связанной стороне	2008		31 декабря 2008 года		2007		31 декабря 2007 года	
	Продажи связанным сторонам	Закупки у связанных сторон	Задолженность связанных сторон	Задолженность перед связанными сторонами	Продажи связанным сторонам	Закупки у связанных сторон	Задолженность связанных сторон	Задолженность перед связанными сторонами
КОМПАНИИ, НАХОДЯЩИЕСЯ ПОД ОБЩИМ КОНТРОЛЕМ:								
	«Гудхолл Лтд.» (Goodhall Ltd)	-	-	-	-	45	-	-
	«Велга Лтд.» (Velga Ltd)	-	-	-	-	33	-	-
	ООО «Новый Формат»	-	-	-	-	2	-	-

Материнская компания наивысшего уровня

Материнской компанией наивысшего уровня по отношению к Группе является компания «М.видео Инвестмент Лтд.» (БВО).

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, операции между Группой и материнской компанией наивысшего уровня отсутствовали.

Непосредственная материнская компания

Компании «Свеце Лимитед» принадлежит 69,9626% обыкновенных акций ОАО «Компания «М.видео» по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов.

См. Примечание 1 для дополнительной информации о материнской компании наивысшего уровня и вознаграждений в виде акций непосредственной материнской компании.

Условия сделок со связанными сторонами

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Остатки в расчетах со связанными сторонами

по состоянию на конец года были необеспеченными; расчет по ним осуществляется денежными средствами. Гарантий по дебиторской и кредиторской задолженности связанных сторон получено и предоставлено не было. В 2008 году Группа не отражала обесценения дебиторской задолженности по суммам, подлежащим выплате связанными сторонами (в 2007 году: нет). Оценка возможного наличия обесценения производится в каждом финансовом году посредством анализа финансовой позиции соответствующей связанной стороны и состояния рынка, на котором такая сторона ведет деятельность.

Операции с прочими связанными сторонами

Операции со связанными сторонами носили следующий характер:

- ООО «Ольга Альтернатива» – В течение года, закончившегося 31 декабря 2007, участвовало в сделке приобретения капитальных вложений в арендованные основные средства;
- ООО «Барс» – предоставляло Группе услуги курьерской доставки;
- ООО «Частное охранное предприятие «Барс-СБ» – предоставляло услуги по охране магазинов и головного офиса;
- ООО «Новый Формат» – участвовало в сделке приобретения договоров аренды имущества; в 2008 году участвовало в сделках по приобретению зданий;
- Группа компаний «Транссервис» – занималась послепродажным и прочим обслуживанием товаров Группы;
- ООО «Авторитет» – предоставляло Группе бренд «Smart-on» по лицензионному соглашению, а также две торговых площади в Москве по договору аренды;
- ООО «Авто-Экспресс» – предоставляло Группе услуги аренды автомобилей и материально-технического снабжения;
- ООО «ПСК Логистикс сервис» – поставщик товаров Группы;
- ООО «Универсал Сервис» – предоставляет послепродажное обслуживание и сопутствующие услуги для товаров, проданных по программе послепродажного гарантийного обслуживания;
- ООО «Компания Профи Центр» – обслуживание товаров;
- ООО «МВ. Стиль» – предоставление услуг аренды Группе;
- «Гудхолл Лтд.» – предоставление Группе финансирования;
- «Велга Лтд.» – предоставление Группе финансирования.

Вознаграждение, выплаченное ключевому руководящему персоналу Группы

Вознаграждение директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение года, представлено следующим образом:

	2008	2007
Краткосрочные выплаты*	143	116
Вознаграждения в форме акций	35	13
ИТОГО	178	129

* Краткосрочные выплаты включают заработную плату, премии, отпускные, расходы по медицинскому страхованию и страхованию жизни.

По состоянию на 31 декабря 2008 года задолженность перед ключевым руководящим персоналом Группы составила 32 млн. руб. (2007 год: ноль млн. руб.).

Количество ключевого руководящего состава увеличилось с 15 в 2007 году до 16 в 2008 году в связи с назначением одного независимого директора.

В течение отчетного периода Группа не принимала на себя обязательств по пенсионным выплатам, оплате выходного пособия или иных долгосрочных обязательств перед ключевым управленческим персоналом, кроме уплаты взносов в государственный пенсионный фонд и фонды социального страхования в составе единого социального налога с заработной платы и премий. Единый социальный налог, уплаченный с суммы вознаграждения ключевого управленческого персонала за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, составил 4 млн. руб. и 3 млн. руб. соответственно. Эти выплаты включены в приведенные выше данные.

32/

Соглашения операционной аренды

Группа заключала договоры операционной аренды в отношении объектов торговой недвижимости, складских и офисных помещений. Срок аренды по данным договорам варьируется от 1 до 14 лет. Большая часть договоров содержит положения об увеличении размера арендной платы. Некоторыми договорами предусмотрены условия, по которым Группа обязуется выплачивать минимальные арендные платежи или определенную долю выручки, в зависимости от того, какая сумма больше. Суммы, уплаченные сверх минимальных арендных платежей, представлены ниже как условная арендная плата. Группа не имеет права выкупа арендуемого помещения по окончании срока аренды.

Платежи, признанные в качестве расхода

	2008	2007
Минимальные арендные платежи	3 101	1 930
Условные арендные платежи	–	10
	3 101	1 940

Обязательства по нерасторгаемым договорам операционной аренды

Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды на помещения, занимаемые Группой по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлены следующим образом:

	2008	2007
В течение одного года	3 471	2 320
Более года, но менее пяти лет	12 608	7 212
Более пяти лет	5 467	5 751
	21 546	15 283

Будущие минимальные арендные платежи по заключенным нерасторгаемым договорам операционной аренды на помещения будущих магазинов по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	2008	2007
В течение одного года	470	439
Более года, но менее пяти лет	1 409	1 998
Более пяти лет	2 354	2 527
	4 233	4 964

На суммы будущих минимальных арендных платежей будет начисляться налог на добавленную стоимость.

33/

Условные обязательства

Операционная среда

Группа реализует товары, наиболее зависимые от глобальных изменений экономических условий, которые влияют на потребительские расходы. Будущие экономические условия и другие факторы, включая доверие покупателей, уровень занятости, процентные ставки, задолженность по потребительскому кредитованию и доступность потребительского кредитования могут снизить потребительские расходы или изменить потребительские предпочтения.

Глобальное снижение темпов роста российской и мировой экономик или неопределенные экономические перспективы могут отрицательно сказаться на потребительских предпочтениях и операционных результатах Группы.

Российская экономика очень чувствительна к падениям рынка и снижению экономических темпов роста где-либо еще в мире. Существующий мировой финансовый кризис обернулся нестабильностью рынков капитала, значительным ухудшением ликвидности в банковском секторе и ужесточением кредитных условий в России.

В то время как Российское Правительство предприняло серию стабилизационных мер, нацеленных на обеспечение ликвидности и поддержание рефинансирования задолженности перед зарубежными компаниями российских банков и компаний; продолжает существовать неопределенность относительно доступа к капиталу и стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, которая может повлиять на финансовую позицию Группы, результаты операций и бизнес перспективы.

Несмотря на то, что любое последующее ухудшение в областях, описанных выше, может негативно повлиять на результаты и финансовую позицию Группы в степени, которую сейчас достаточно сложно определить, руководство считает, что предпринимает все возможные меры для поддержания стабильности бизнеса Группы в существующих условиях.

Условия регулирования и налогообложения

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные интерпретации и подвержено частым изменениям. Интерпретации руководством законодательства при применении его к операциям Группы может быть оспорено рядом органов, которые имеют законное право налагать штрафы и начислять пени. Недавние события в Российской Федерации предполагают, что налоговые, таможенные и прочие

уполномоченные государственные органы заняли более жесткие позиции в интерпретации законодательства, процессе налогообложения и уплаты самих налогов. В результате появляется вероятность того, что операции, которые не подвергались сомнению в прошлом, могут оспариваться в будущем. Как правило, налоговый период остается открытым для проверки налоговыми органами в течение последующих трех календарных лет. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, руководство Группы считает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме.

Руководство проводит анализ соблюдения Группой требований применимого налогового законодательства и текущих интерпретаций. Кроме того, руководство регулярно оценивает потенциальный размер риска по условным налоговым обязательствам, в отношении которых истек трехлетний срок возможного проведения налоговой проверки, однако которые в определенных обстоятельствах могут быть оспорены регулирующими органами. Время от времени Группа выявляет потенциальные риски и условные обязательства, при этом на любой момент времени может существовать целый ряд нерешенных налоговых вопросов. По состоянию на 31 декабря 2007 года в консолидированной финансовой отчетности руководство начислило резерв в размере 87 млн. руб. по налогу на прибыль и 7 млн. руб. по обязательствам по прочим налогам. В течение 2008 года Группа не изменяла резервы и не имела никаких существенных обязательств, не отраженных на конец предыдущего отчетного периода. Никакие налоговые резервы не были использованы в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым сделкам, в случае если разница между ценой сделки и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые сделки включают сделки с взаимозависимыми лицами согласно определению, содержащемуся в Налоговом Кодексе РФ, и все внешнеторговые операции, как со связанными сторонами, так и с прочими контрагентами, если установленная цена более чем на 20% отличается от цен аналогичных сделок, заключенных тем же налогоплательщиком в течение короткого периода времени, а также бартерные сделки. Официального руководства в отношении применения этих правил на практике не существует. Арбитражная практика в отношении данного вопроса противоречива.

Налоговые обязательства, возникающие в результате сделок внутри Группы, определяются с использованием фактических цен сделки. Существует потенциальная возможность того, что по мере уточнения интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие трансфертные цены могут быть оспорены в будущем. С учетом ограниченности существующих в России правил в области трансфертного ценообразования влияние таких потенциальных исков не может быть оценено с достаточной степенью надежности, при этом оно может быть существенным с точки зрения финансового состояния и деятельности Группы.

Группа выявила иные возможные условные налоговые обязательства по вопросам, не связанным с таможенным оформлением или трансфертным ценообразованием. Резервы по таким вопросам не начислялись. Чтобы избежать пристрастности при оценке позиции Группы, размер потенциального риска и подробная информация по отдельным налоговым позициям не раскрывается.

Таможенные аспекты

Группа или ее аффилированные лица ведут переговоры с зарубежными представителями иностранных производителей и подтверждают количество, цену и характеристики производимых за рубежом товаров. Данная практика является стандартной в рассматриваемом бизнесе. При этом товары могут приобретаться через компании, которые могут быть как зависимыми сторонами, так и третьими сторонами с точки зрения Группы.

В соответствии с вышесказанным, в 2008 году значительную часть произведенных за рубежом товаров Группа приобретала на территории Российской Федерации у российских юридических лиц, включая оптовые компании и посредников, которые импортировали товары на территорию России напрямую или через посредников. Так как Группа не участвовала в процессе таможенного оформления приобретенных товаров при их ввозе в Россию, руководство не может иметь полной уверенности в том, что предприятия, импортировавшие товары в Россию, полностью соблюдали применимые положения российского таможенного кодекса. В течение 2008 года сравнительная доля прямого импорта от иностранных производителей и закупок у российских дочерних предприятий иностранных производителей увеличилась, при этом доля закупок у российских оптовых компаний и посредников сокращается.

Как описано выше в разделе «Условия регулирования и налогообложения», соответствующие государственные органы занимают более жесткие позиции в интерпретации применимого законодательства. В соответствии с российским законодательством компания, владеющая товарами, ввоз в страну которых сопровождался доказанными нарушениями таможенного законодательства, может быть подвергнута серьезным административным и гражданским санкциям и/или конфискации товаров, если она участвовала, знала или должна была знать об имевшем место нарушении таможенного кодекса. На настоящий момент Группа не получала никаких уведомлений об имевших место нарушениях таможенного кодекса.

Руководство считает, что предприятия Группы действовали в соответствии со всеми применимыми налоговыми и правовыми требованиями в отношении импортированной продукции, и что Группа не участвовала, не знала и не могла знать о каких-либо существенных нарушениях применимого таможенного кодекса российскими оптовыми или посредническими компаниями. Соответственно, в настоящей консолидированной финансовой отчетности по МСФО руководство не начисляло резервов в отношении таких условных обязательств. Руководство считает, что с учетом существующих ограничений на доступ к документам таможенного оформления оценить вероятный потенциальный финансовый эффект (если таковой присутствует) таких условных обязательств не представляется практически возможным.

Лицензионные соглашения

По состоянию на 31 декабря 2008, суммарные обязательства Группы по лицензиям на систему SAP и технической поддержке программного обеспечения составили около 1 млн. евро в год. Группа использует программное обеспечение SAP для работы с финансами и кадрами.

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2008 года, закончился третий год пятилетнего договора Группы с компанией «Майкрософт», по которому Группа имеет право использования программного обеспечения Microsoft Office. Структура договора позволяет Группе осуществлять предоплату за каждый последующий год. Общий размер будущих обязательств по оставшемуся сроку действия договора, включая лицензионные платежи и услуги годовой сервисной поддержки, составляет 35 млн. рублей. Суммарные обязательства распределяются следующим образом:

2009 финансовый год	17.5 млн. руб.;
2010 финансовый год	17.5 млн. руб

Судебные разбирательства

В ходе ведения деятельности Группе предъявляются различные иски и претензии. Хотя в отношении таких разбирательств действуют прочие факторы неопределенности, и их исход невозможно предсказать с достаточной степенью уверенности, руководство Группы считает, что финансовое влияние данных вопросов не будет существенным для финансового положения или годовых финансовых результатов Группы.

Охрана окружающей среды

Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится в стадии развития, и позиция государственных органов в этом отношении претерпевает изменения. Группа периодически пересматривает свои обязательства в области защиты окружающей среды.

В существующих условиях правоприменения и с учетом действующего законодательства у Группы, по мнению руководства, отсутствуют какие-либо значительные обязательства по охране окружающей среды.

Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов у Группы не было выданных кому-либо гарантий.

34/

Цели и политика управления финансовыми рисками

Финансовые обязательства Группы, помимо производных финансовых инструментов, включают в себя займы и кредиты, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основная цель данных финансовых инструментов заключается в финансировании операций Группы. Группа также имеет торговую и прочую дебиторские задолженности, денежные средства и краткосрочные депозиты, возникающие непосредственно в ходе деятельности. Также Группа использует производные финансовые инструменты.

Основными рисками, возникающими в результате использования Группой финансовых инструментов являются валютный риск, кредитный риск и риск ликвидности.

Руководство Группы контролирует управление данными рисками. Руководство Группы оказывает содействие Совету Директоров Группы в части управления операциями, связанными с финансовыми рисками, в соответствии с надлежащими правилами и процедурами, а также обеспечивает идентификацию, оценку и управление финансовыми рисками в соответствии с политикой Группы. Все операции с производными финансовыми инструментами для целей управления рисками осуществляются командой специалистов с должным уровнем профессиональных навыков, опытом и руководством.

Совет Директоров проводит анализ и утверждение политики управления каждым из этих рисков, краткое описание которых приведено ниже.

Управление капиталным риском

Группа осуществляет управление своим капиталом для обеспечения продолжения деятельности всех предприятий Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств. За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 не было изменений в целях, политиках и процессах.

В состав капитала Группы входят заемные средства (см. Примечания 16 и 20), денежные средства и их эквиваленты (см. Примечание 13), краткосрочные инвестиции (см. Примечание 12), а также капитал акционеров материнской компании, включающий выпущенные акции, добавочный капитал и нераспределенную прибыль.

Главной целью программы управления капиталом Группы является максимизация акционерной стоимости и минимизация рисков кредитного портфеля. Сегмент бытовой электронной техники является циклическим бизнесом и, соответственно, требует краткосрочных колебаний размера капитала, используемого для приобретения товаров с целью насыщения сезонного спроса.

Для покрытия сезонной потребности в капитале Группа сочетает такие виды заимствований, как долгосрочные и краткосрочные кредиты, а также кредиты поставщиков. Программа наращивания количества магазинов усиливает потребность в капитале, так как затраты, необходимые для открытия новых магазинов, увеличивают давление на финансовые ресурсы Группы. Хотя в Группе не существует какой-либо формальной политики касательно оптимального соотношения заемных и собственных средств, Группа периодически проводит анализ своих потребностей в капитале для определения необходимых мер по поддержанию сбалансированной структуры капитала посредством привлечения вкладов акционеров в уставный капитал, выпуска новых акций, возврата капитала акционерам, выпуска новых или погашения существующих долговых обязательств.

Существенные положения учетной политики

Подробная информация о принятой учетной политике и методах, включая критерии признания, базу оценки и принципы признания доходов и расходов по каждому классу финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов, раскрыта в Примечании 3 к настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Категории финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, сгруппированных по категориям финансовых инструментов, приведена ниже:

	2008	2007
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)	821	32
Займы выданные и дебиторская задолженность (включая денежные средства и их эквиваленты)	7 424	4 239
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)	–	16
По амортизированной стоимости	23 244	14 586

Управление валютным риском

Группа подвержена валютному риску по заключаемым ею сделкам. Соответствующие риски возникают в результате: (1) закупок, осуществляемых операционным подразделением на условиях отсрочки оплаты в валютах, отличных от функциональной валюты данного подразделения. Группа не делает попыток хеджирования этого риска, так как, взятые по отдельности, данные суммы слишком незначительны для предоставления гарантий по договорам хеджирования, а даты оплаты наступают слишком часто для организации коллективного хеджирования; (2) привлечения долгосрочных кредитов в евро. Для устранения валютного риска при погашении кредитов Группа использует форвардные валютные контракты. Форвардные валютные контракты должны заключаться в той же валюте, что и статья подверженная валютному риску. Группа не классифицирует форвардные валютные контракты как инструменты хеджирования для целей бухгалтерского учета.

Группа не подвержена валютному риску в отношении выручки по заключаемым ею сделкам, так как продажи осуществляются на территории Российской Федерации в российских рублях.

Балансовая стоимость выраженных в иностранной валюте денежных активов и обязательств (включая справедливую стоимость форвардных контрактов) Группы по состоянию на отчетную дату представлена следующим образом:

	Обязательства		Активы	
	2008	2007	2008	2007
Доллары США	885	2 810	1 798	43
Евро	6 589	3 899	4 456	48

Анализ чувствительности к валютному риску

Группа в основном подвержена валютному риску в отношении валюты Соединенных Штатов Америки (доллары) и Европейской экономической зоны (евро).

В таблице ниже представлены показатели о чувствительности прибыли до налогообложения Группы к повышению или снижению курса доллара США и евро в рамках возможных пределов колебаний валютного курса при условии, что все остальные переменные будут постоянны. Эффект на прибыль включает в себя результат изменений справедливой стоимости форвардных контрактов. Хотя производные финансовые инструменты не рассматриваются Группой как инструменты хеджирования для целей бухгалтерского учета, по своему содержанию они представляют собой коммерческое хеджирование для операций привлечения заемных средств в иностранной валюте и образуют взаимозачитываемые прибыли и убытки по истечении соответствующих контрактов.

	Доллары США		Евро	
	Изменение курса, %	Эффект на прибыль до налогообложения	Изменение курса, %	Эффект на прибыль до налогообложения
2008	+20%	127	+20%	151
	-20%	(127)	-20%	(151)
2007	+10%	(274)	+5%	(195)
	-10%	274	-5%	195

Форвардные валютные контракты

В следующей таблице приведены данные по действующим на отчетную дату форвардным валютным контрактам:

	Иностранная валюта		Стоимость контракта		Справедливая стоимость	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Покупка евро	218	74	8 103	2 643	1 425	48
Продажа евро	140	–	5 216	–	(698)	–
Покупка долларов США	15	80	364	4 964	94	(32)
Продажа долларов США	22	–	643	–	–	–

Управление риском изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок представляет собой изменение справедливой стоимости будущих денежных потоков финансовых инструментов вследствие изменения процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентных ставок на рынке, который в основном относится к долгосрочным обязательствам Группы с плавающими процентными ставками. Группа контролирует риск изменения процентных ставок с помощью сбалансированного портфеля фиксированных и переменных ставок процента по займам и кредитам.

В следующей таблице приведена балансовая стоимость финансовых инструментов Группы, подверженных риску изменения процентной ставки, классифицированных по срокам погашения:

31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

	В течение 1 года	1-2 года	Более 2х лет	Итого
ПЛАВАЮЩАЯ СТАВКА				
2.74% + EuroLIBOR (3 м)	1 624	–	–	1 624
5% + USD LIBOR (3 м)	441	–	–	441
EURIBOR (1 м) + 3.1%	1 242	–	–	1 242
ИТОГО	3 307	–	–	3 307

31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	В течении 1 года	1-2 года	Более 2х лет	Итого
ПЛАВАЮЩАЯ СТАВКА				
EURIBOR (1 м), (3 м)+ 2,74% до 4,5%, 7,39% до 9,5% Обеспеченные банковские кредиты	2 683	2 127	–	4 810
ИТОГО	2 683	2 127	–	4 810

В приведенной ниже таблице показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к возможным изменениям процентных ставок. Приведенный ниже анализ проводился на основе данных о подверженности риску процентных ставок по финансовым инструментам Группы на отчетную дату, предполагая, что уровень задолженности в течение года был постоянным.

	Увеличение / уменьшение в базовых пунктах	Положительный/ отрицательный эффект на прибыль до налогообложения
2008 ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАВАЮЩИХ СТАВОК ПРОЦЕНТА		
	25	8
	50	17
	100	33
2007 ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАВАЮЩИХ СТАВОК ПРОЦЕНТА		
	25	5
	50	11
	100	21

Управление кредитным риском

Кредитный риск представляет собой риск того, что контрагент может не исполнить свои договорные обязательства в срок, что приведет к возникновению у Группы финансового убытка. Финансовые активы, которые потенциально могут вызвать возникновение кредитного риска у Группы, в основном состоят из торговой и прочей дебиторской задолженности, а также из денежных средств и банковских депозитов, и прочих финансовых инструментов.

Группа ведет торговлю только с теми третьими сторонами, которые обладают хорошей репутацией и кредитоспособностью и которые учреждены в Российской Федерации. В со-

ответствии с политикой Группы, кредит предоставляется только тем заказчикам, по которым имеются данные о совершении покупок у Группы в прошлом, сотрудники которых известны Группе и которые могут продемонстрировать наличие финансовых ресурсов, покрывающих предоставленные кредитные лимиты. Группа также требует от таких покупателей предоставления определенных документов, таких как свидетельство о регистрации и финансовой отчетности.

Торговая дебиторская задолженность представлена большим числом покупателей. Группа осуществляет постоянную оценку платежеспособности в отношении финансового состояния дебиторской задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2008 года у Группы отсутствовал значительный кредитный риск по торговой дебиторской задолженности в отношении какого-либо одного контрагента. Концентрация кредитного риска по торговой дебиторской задолженности не превышала 5% от общей суммы денежных активов в любой период в течение года.

Кредитный риск по ликвидным средствам (см. выше) и производным финансовым инструментам является ограниченным, так как контрагентами Группы являются банки с высокими кредитными рейтингами, присвоенными международными рейтинговыми агентствами.

В следующей таблице представлены остатки по операциям с 6 крупнейшими контрагентами на отчетную дату:

Наименование контрагента	Валюта	Рейтинг	Балансовая стоимость	
			2008	2007
	евро, доллары			
Газпромбанк	США, руб.	BBB-	3 994	201
Уралсиб	евро	BB-	1 300	1 290
Московский Кредитный Банк	доллары США	BBB-	441	–
Ренессанс Капитал	руб.	BB-	–	102
Банк Русский Стандарт	руб.	BB-	–	57
Альфа-Банк	руб.	BB-	–	52

Балансовая стоимость финансовых активов, отраженных в настоящей финансовой отчетности, показана за вычетом убытков от обесценения и представляет собой максимальную величину кредитного риска Группы.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, Группа не имела никаких финансовых гарантий перед кем-либо. Также не было прочих признаков концентрации кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2008 года.

Управление риском ликвидности

Казначейство Группы контролирует риск возможной нехватки средств, используя модель постоянного планирования ликвидности. Данный инструмент анализирует сроки погашения финансовых вложений и финансовых активов Группы (например, дебиторской задолженности, прочих финансовых активов) и прогнозы в отношении денежных потоков от операционной деятельности Группы.

Целью Группы является обеспечение непрерывного финансирования и гибкости при использовании финансовых ресурсов путем использования овердрафтов по банковским счетам и банковских кредитов. Группа ежегодно проводит анализ своих потребностей в денежных средствах и ожидаемых денежных потоков с целью определения своих обязательств по финансированию. В основе проводимой оценки лежит сезонный характер деятельности Группы, программа увеличения количества магазинов и прогнозируемые потребности Группы в оборотном капитале. Для покрытия значительной доли своих базовых потребностей в наличных денежных средствах Группа использует долгосрочные инструменты (займы и кредиты). Для удовлетворения сезонной потребности в ликвидности Группа использует краткосрочные кредиты и банковские овердрафты. Группа ежеквартально пересматривает прогнозы в отношении необходимой ликвидности и организует доступ к заемным средствам в нескольких банках, чтобы быть уверенной в том, что у нее имеется достаточное количество подтвержденных, но еще неиспользованных кредитов. По состоянию на 31 декабря 2008 года, Группе было доступно 9 833 млн. руб. (31 декабря 2007 года: 11 178 млн. руб.) неизрасходованных резервных заемных средств, по которым, однако, у банков нет твердых обязательств по их предоставлению. Группа может подать формальную заявку на получение дополнительных траншей заемных средств, по которой банк предоставит дополнительное финансирование, при условии соблюдения всех необходимых условий. Срок погашения по примерно 56% задолженности Группы наступит более чем через год после 31 декабря 2008 года (31 декабря 2007 года: 47%).

В таблице ниже представлены данные о сроках погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов на основе недисконтированных платежей по договорам:

	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Итого
31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА				
Процентные кредиты и займы	2 729	1 283	3 565	7 577
Торговая кредиторская задолженность	14 878	–	–	14 878
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	1 309	–	–	1 309
Форвардный валютный контракт	–	–	–	–
ИТОГО	18 916	1 283	3 565	23 764
	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Итого
31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА				
Процентные кредиты и займы	–	2 829	2 311	5 140
Торговая кредиторская задолженность	9 176	–	–	9 176
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	599	1	–	600
Форвардный валютный контракт	16	–	–	16
ИТОГО	9 791	2 830	2 311	14 932

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Ниже приведено сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости для каждого класса финансовых инструментов, отраженных в консолидированной финансовой отчетности:

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2008	2007	2008	2007
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	7 072	3 685	7 072	3 685
Долгосрочные займы и векселя	5	5	5	5
Форвардные контракты	821	32	821	32
Торговая дебиторская задолженность	138	76	138	76
Прочая дебиторская задолженность	209	474	209	474
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Процентные кредиты и займы:				
Заемные средства с плавающей ставкой процента	(3 308)	(2 127)	(3 306)	(2 083)
Заемные средства с фиксированной ставкой процента	(3 749)	(2 683)	(3 749)	(2 683)
Форвардные контракты	–	(16)	–	(16)
Торговая кредиторская задолженность	(14 878)	(9 176)	(14 878)	(9 176)
Прочая кредиторская задолженность	(1 309)	(600)	(1 309)	(600)

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств представляет собой стоимость, по которой финансовый инструмент может быть обменен в текущий момент между хорошо осведомленными сторонами, желающими совершить данную сделку, исключая ситуации обмена по принуждению или ликвидации. Следующие методы и допущения были использованы для оценки справедливой стоимости:

- Денежные средства и краткосрочные депозиты, торговая и прочая дебиторская задолженность, торговая и прочая кредиторская задолженность приблизительно равны своей балансовой стоимости из-за короткого периода обращения данных инструментов.
- Долгосрочные займы и векселя к получению оцениваются Группой на основании таких параметров как процентная ставка, специфические риски и индивидуальная кредитоспособность контрагента. На основании оценки был создан резерв под будущие возможные убытки по данной задолженности. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов балансовая стоимость такой задолженности, без учета резерва, соответствовала ее справедливой стоимости.
- Справедливая стоимость заемных средств в банках и прочей финансовой задолженности была оценена как дисконтированная стоимость будущих денежных потоков с использованием ставок процента существующих на данный момент по долговым инструментам с аналогичными характеристиками и сроком погашения.
- Справедливая стоимость форвардных контрактов в иностранной валюте была оценена с помощью текущих курсов по форвардным контрактам.

