

Открытое акционерное общество «Магнит» и его дочерние общества

Отчет независимого аудитора

**Консолидированная финансовая
отчетность**

Годы, закончившиеся 31 декабря 2007,
2006 и 2005 года

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007, 2006 И 2005	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007, 2006 И 2005:	
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках	4
Консолидированные балансы	5
Консолидированные отчеты об изменениях в собственном капитале	6
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-48

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007, 2006 И 2005

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2 и 3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Магнит» и его дочерних обществ («Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005, а также результаты ее деятельности, изменения в собственном капитале и движении денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, 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 отклонений 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.

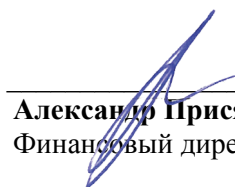
Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- 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;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность на страницах 4-48 за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005, была утверждена Советом Директоров Открытого акционерного общества «Магнит» и 14 марта 2008 года от имени Совета Директоров была готова к опубликованию и подписана:



Сергей Галицкий
Генеральный директор



Александр Присяжнюк
Финансовый директор

14 марта 2008 года
Москва, Россия

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Открытого Акционерного Общества «Магнит»

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Магнит» и его дочерних предприятий («Группа»), состоящей из консолидированных бухгалтерских балансов по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, а также описания основных принципов ведения бухгалтерского учета и примечаний к данной консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить свое мнение 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 финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение аудитора

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 и результаты её консолидированной финансовой деятельности и движения её денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Deloitte & Touche

14 марта 2008 года

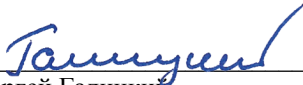
ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007, 2006 И 2005
(в тысячах долларов США)

	Примечания	2007	2006	2005
ВЫРУЧКА	7	3,676,559	2,505,030	1,577,672
СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ	8	(2,946,515)	(2,047,997)	(1,311,072)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		730,044	457,033	266,600
Коммерческие расходы	9	(29,488)	(19,938)	(14,519)
Общехозяйственные и административные расходы	10	(537,353)	(341,383)	(188,223)
Инвестиционные доходы	11	640	1,322	9
Финансовые расходы	12	(36,101)	(14,356)	(12,881)
Прочие доходы		5,005	2,127	901
Прочие расходы		(2,631)	(3,340)	(1,857)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		130,116	81,465	50,030
РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	13	(32,726)	(23,500)	(12,517)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		<u>97,390</u>	<u>57,965</u>	<u>37,513</u>
Относящаяся к:				
Акционерам материнской компании		96,549	57,420	37,513
Доля миноритарных акционеров		<u>841</u>	<u>545</u>	<u>-</u>
		<u>97,390</u>	<u>57,965</u>	<u>37,513</u>
ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ	14			
Базовая (в долл. США на одну акцию)		<u>1.34</u>	<u>0.81</u>	<u>0.58</u>

Примечания на стр. 9-48 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Подписано от имени Совета Директоров:


Сергей Галицкий
Генеральный директор

14 марта 2008 года


Александр Присяжнюк
Финансовый директор

14 марта 2008 года

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007, 2006 И 2005 (в тысячах долларов США)

	Примечания	2007	2006	2005
АКТИВЫ				
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:				
Основные средства	15	1,074,248	468,401	160,108
Нематериальные активы	16	1,103	927	350
Гудвилл		-	238	-
Долгосрочные инвестиции		227	322	-
		<u>1,075,578</u>	<u>469,888</u>	<u>160,458</u>
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:				
Товарно-материальные запасы	17	330,409	247,466	151,276
Дебиторская задолженность по основной деятельности	18	2,415	5,344	738
Авансы уплаченные	19	49,423	58,070	21,144
Прочая дебиторская задолженность	20	25,877	16,648	25,335
Расходы будущих периодов	21	2,454	830	392
Краткосрочные инвестиции		12,787	2,169	-
Прочие оборотные активы		118	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	22	120,959	89,789	45,771
		<u>544,442</u>	<u>420,316</u>	<u>244,656</u>
ВСЕГО АКТИВЫ		<u>1,620,020</u>	<u>890,204</u>	<u>405,114</u>
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Акционерный капитал	23	26	26	23
Эмиссионный доход	23	179,427	179,427	148
Резерв по курсовым разницам		41,103	15,385	(2,409)
Нераспределенная прибыль		206,405	109,856	52,436
Капитал акционеров материнской компании:		426,961	304,694	50,198
Доля миноритарных акционеров		1,386	545	-
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		<u>428,347</u>	<u>305,239</u>	<u>50,198</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Долгосрочные кредиты и облигации	24	160,780	82,922	79,351
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	25	22,664	6,424	3,466
Отложенные налоговые обязательства	13	15,811	14,714	9,968
		<u>199,255</u>	<u>104,060</u>	<u>92,785</u>
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Кредиторская задолженность по основной деятельности	26	437,643	281,401	154,224
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	27	42,812	28,636	23,333
Обязательства по налогу на прибыль		2,773	3,733	7,201
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	25	13,143	6,716	2,554
Краткосрочные кредиты и займы	28	496,047	160,419	74,819
		<u>992,418</u>	<u>480,905</u>	<u>262,131</u>
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u>1,620,020</u>	<u>890,204</u>	<u>405,114</u>

Примечания на стр. 9-48 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007, 2006 И 2005 (в тысячах долларов США)

	Акцио- нерный капитал	Эмиссион- ный доход	Резерв по курсовым разницам	Нераспре- деленная прибыль	Капитал, акционеров материнской компании	Доля миноритар- ных акционеров	Итого
Сальдо на 1 января 2005	23	148	16	14,923	15,110	-	15,110
Чистая прибыль за год	-	-	-	37,513	37,513	-	37,513
Курсовые разницы	-	-	(2,425)	-	(2,425)	-	(2,425)
Итого признанные доходы и расходы	-	-	(2,425)	37,513	35,088	-	35,088
Сальдо на 31 декабря 2005	23	148	(2,409)	52,436	50,198	-	50,198
Сальдо на 1 января 2006	23	148	(2,409)	52,436	50,198	-	50,198
Чистая прибыль за год	-	-	-	57,420	57,420	545	57,965
Курсовые разницы	-	-	17,794	-	17,794	-	17,794
Итого признанные доходы и расходы	-	-	17,794	57,420	75,214	545	75,759
Дополнительный выпуск акций (Примечание 23)	3	179,279	-	-	179,282	-	179,282
Сальдо на 31 декабря 2006	26	179,427	15,385	109,856	304,694	545	305,239
Сальдо на 1 января 2007	26	179,427	15,385	109,856	304,694	545	305,239
Чистая прибыль за год	-	-	-	96,549	96,549	841	97,390
Курсовые разницы	-	-	25,718	-	25,718	-	25,718
Итого признанные доходы и расходы	-	-	25,718	96,549	122,267	841	123,108
Сальдо на 31 декабря 2007	26	179,427	41,103	206,405	426,961	1,386	428,347

Примечания на стр. 9-48 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007, 2006 И 2005 (в тысячах долларов США)

	Примечания	2007	2006	2005
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:				
Прибыль до налогообложения		130,116	81,465	50,030
Корректировки на:				
Амортизацию основных средств		53,102	28,949	15,056
Амортизацию нематериальных активов		564	138	60
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств		724	463	(108)
Изменение в резерве по сомнительной дебиторской задолженности		(913)	736	546
Инвестиционные доходы		(640)	(1,322)	(9)
Финансовые расходы		36,101	14,356	12,881
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, без учёта изменений в оборотном капитале		219,054	124,785	78,456
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности по основной деятельности		3,842	(5,342)	3,357
Уменьшение/(увеличение) авансов уплаченных		8,647	(36,926)	(18,557)
(Увеличение)/уменьшение прочей дебиторской задолженности		(9,387)	8,687	(3,682)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности по налогам		158	(158)	(4,901)
Увеличение расходов будущих периодов		(1,624)	(438)	(392)
Увеличение товарно-материальных запасов		(82,943)	(96,190)	(77,686)
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности		156,242	127,177	28,316
Увеличение прочей кредиторской задолженности		14,176	5,303	35,643
(Уменьшение)/увеличение обязательств по налогам		(960)	(3,468)	7,667
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		307,205	123,430	48,221
Налог на прибыль уплаченный		(36,359)	(24,581)	(3,161)
Проценты уплаченные		(28,491)	(12,866)	(11,436)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		242,355	85,983	33,624

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007, 2006 И 2005 (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США)

	Примечания	2007	2006	2005
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:				
Приобретение объектов основных средств		(571,014)	(300,889)	(78,339)
Приобретение нематериальных активов		(744)	(418)	(304)
Поступления от реализации основных средств		4,333	2,253	1,214
Погашение долгосрочных инвестиций		-	(312)	-
Приобретение финансовых вложений		(27,511)	(56,899)	(7,146)
Поступления от реализации финансовых вложений		26,238	54,713	5,921
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(568,698)	(301,552)	(78,654)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:				
Поступления от кредитов и займов		1,522,374	599,826	679,311
Погашение кредитов и займов		(1,153,940)	(510,655)	(597,866)
Оплата расходов по выпуску облигаций		(900)	-	(464)
Погашение задолженности по финансовой аренде		(12,702)	(9,741)	(8,608)
Поступления от выпуска обыкновенных акций		-	179,282	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности		354,832	258,712	72,373
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		28,489	43,143	27,343
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года		89,789	45,771	19,742
ВЕЛИЧИНА ВЛИЯНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ КУРСА ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ НА ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ		2,681	875	(1,314)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	22	<u>120,959</u>	<u>89,789</u>	<u>45,771</u>

Примечания на стр. 9-48 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007, 2006 И 2005

1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Компания «Магнит» была зарегистрирована в г. Краснодар Российской Федерации в форме закрытого акционерного общества в ноябре 2003 года. В 2005 году акционеры ЗАО «Магнит» реорганизовали группу, в результате чего ЗАО «Магнит» стало холдинговой компанией группы предприятий розничной торговли, в прошлом находившихся под общим контролем ЗАО «Тандер» и его дочерних предприятий («Тандер»). Для целей данной консолидированной финансовой отчетности вся информация по предыдущему периоду была ретроспективно пересчитана, как если бы реорганизация была действительна на 1 января 2005 года (см. Примечание 5, «Операции с компаниями, находящимися под общим контролем»).

В январе 2006 года ЗАО «Магнит» было преобразовано в открытое акционерное общество «Магнит» (далее – «Компания» или ОАО «Магнит»). Проведенная реорганизация не отразилась на основных видах деятельности Компании и составе акционеров.

ОАО «Магнит» и его дочерние общества («Группа») осуществляют розничную торговлю товарами народного потребления под торговой маркой «Магнит». Группа занимается как розничной, так и оптовой торговлей. Тем не менее, объем её оптовых операций сократился, и в ближайшее время Группа намеревается прекратить работу в оптовом секторе.

Розничная торговля осуществляется через ЗАО «Тандер». Вся операционная деятельность Группы ведётся на территории Российской Федерации. Центральный офис Группы расположен по адресу: 350002, Российская Федерация, г. Краснодар, ул. Солнечная, д. 15/2.

Ниже представлены основные виды деятельности всех дочерних обществ Группы, зарегистрированных в Российской Федерации, а также фактическая доля собственности:

Наименование компании	Основная деятельность	Доля владения компанией в 2007 году	Доля владения компанией в 2006 году	Доля владения компанией в 2005 году
ЗАО «Тандер»	Розничная и оптовая торговля продуктами питания	100%	100%	100%
ООО «Магнит-Финанс»	Выпуск облигаций Группы	100%	100%	100%
ООО «БестТорг»	Розничная торговля продуктами питания в Москве и Московской области	100%	100%	100%
ООО «Тандер-Магнит»	Розничная торговля продуктами питания в Московской области	100%	100%	100%
ООО «Сельта»	Оказание транспортных услуг компаниям Группы	100%	100%	100%
ООО «Проект-М»	Розничная торговля продуктами питания в Санкт-Петербурге	100%	100%	100%
ООО «Магнит-Нижний Новгород»	Холдинговая компания ООО «Тандем»	51%	51%	0%
ООО «Тандем»	Розничная торговля продуктами питания в Нижнем Новгороде	51%	51%	0%
ООО «Алкотрейдинг»	Владелец лицензий на продажу алкогольной продукции	100%	100%	100%
ООО «Валс»	Розничная торговля продуктами питания в Нижнем Новгороде	0%	51%	0%

Крупнейшие акционеры Компании по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 представлены следующим образом:

Акционер	2007 год		2006 год		2005 год	
	Количество акций	Доля собственности, %	Количество акций	Доля собственности, %	Количество акций	Доля собственности, %
Галицкий С.Н.	36,720,000	51.00%	36,720,000	51.00%	43,157,124	66.45%
Labini Investments Ltd. (Кипр)	7,402,611	10.28%	7,660,664	10.64%	14,612,994	22.50%
Lavreno Ltd. (Кипр)	5,160,364	7.17%	5,033,455	6.99%	-	-
Гордейчук В.Е.	2,999,100	4.17%	3,114,100	4.33%	3,572,082	5.50%
Другие (руководство Группы)	2,238,450	3.11%	2,434,359	3.38%	3,604,554	5.55%
Акции в свободном обращении	17,479,475	24.27%	17,037,422	23.66%	-	-
Итого	72,000,000	100%	72,000,000	100%	64,946,754	100%

На 31 декабря 2007 года краткосрочные обязательства Группы превышали ее оборотные активы. В последние годы Группа быстро расширялась и в 2007 году начала работать в формате гипермаркетов. Поскольку затраты по долгосрочным займам больше соответствующих затрат по займам с меньшим сроком погашения, финансирование развития осуществлялось путем получения краткосрочных займов. В конце 2007 и в начале 2008 года Группа заключила ряд кредитных договоров на срок более одного года, позволяющих получить займы до 4,350,000 тыс. руб. (177,217 тыс. долл. США). При необходимости эти средства могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств Группы.

2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В текущем году Группа применила МСФО 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*», действующий в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2007 года или позднее указанной даты, и соответствующую поправку с МСБУ 1 «*Представление финансовой отчетности*». Влияние применения МСФО 7 и изменений к МСБУ 1 заключалось в увеличении объема информации, раскрываемой в отношении финансовых инструментов Группы и операций по управлению капиталом в данной финансовой отчетности (см. Примечание 33).

В отношении текущего отчетного периода действуют четыре интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности. Они включают: КИМСФО 7 «*Применение подхода, требующего пересчета финансовой отчетности в соответствии с МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции»*»; КИМСФО 8 «*Сфера применения МСФО 2*»; КИМСФО 9 «*Переоценка встроенных производных финансовых инструментов*»; КИМСФО 10 «*Промежуточная финансовая отчетность и обесценение*». Применение данных стандартов и интерпретаций не оказало существенного влияния на учетную политику Группы.

На момент утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие стандарты и интерпретации:

Новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	Применимы к периодам, начиная или позднее
МСБУ 23 (пересмотренный) «Затраты по займам»	1 января 2009 года
МСФО 3 (пересмотренный) «Объединение предприятий»	1 января 2009 года
МСФО 8 «Операционные сегменты»	1 января 2009 года
Разъяснение КИМСФО 11 «МСФО 2 – Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров»	1 марта 2007 года
Разъяснение КИМСФО 12 «Соглашение о концессии на предоставление услуг»	1 января 2008 года
Разъяснение КИМСФО 13 «Программы лояльности клиентов»	1 июля 2008 года
Разъяснение КИМСФО 14 «МСФО 19 – Ограничение на активы плана с установленными выплатами, минимальные требования к фондированию и их взаимодействие»	1 января 2008 года

Влияние применения данных стандартов и интерпретаций на подготовку консолидированной финансовой отчетности за будущие периоды в настоящий момент оценивается руководством.

3. РЕОРГАНИЗАЦИЯ ГРУППЫ

В 2005 году конечная контролирующая сторона компании «Магнит», Галицкий С.Н., осуществил реорганизацию группы, включающую ЗАО «Магнит» и другую компанию, находящуюся под его контролем, ЗАО «Тандер». В рамках реорганизации 275,815,300 обыкновенных акций ЗАО «Тандер», каждая стоимостью 0.01 руб., были переданы акционерами ЗАО «Магнит» за 2,758,153 обыкновенных акций ЗАО «Магнит». В результате этой передачи акций ЗАО «Магнит» стало холдинговой компанией ЗАО «Тандер» и её дочерних предприятий. Тем не менее, основные розничные операции Группы продолжали осуществляться компанией «Тандер».

Реорганизация Группы рассматривалась как операция с компанией, находящейся под общим контролем, и была отражена в отчетности в соответствии с учётной политикой, изложенной в Примечании 5.

Помимо этого обмена акциями, компания «Магнит» провела несколько операций с собственным капиталом, связанных с реорганизацией. Эти операции с собственным капиталом, а также движение акционерного капитала и эмиссионный доход раскрываются в Примечании 23.

4. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии – Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Термин «МСФО» включает в себя стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»), включая Международные стандарты бухгалтерского учета и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности КМСФО.

Принципы представления отчетности – Все предприятия Группы ведут бухгалтерский учет в российских рублях в соответствии с требованиями российского законодательства по бухгалтерскому учету и отчетности. Действующие в Российской Федерации принципы и процедуры бухгалтерского учета существенно отличаются от общепринятых принципов и процедур, соответствующих МСФО. В связи с этим в консолидированную финансовую отчетность, которая была подготовлена на основе форм бухгалтерской отчетности Группы, составленных по российским стандартам, были внесены корректировки, необходимые для представления данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности – Функциональной валютой компаний Группы, которая отражает экономическую сущность ее деятельности, является российский рубль («руб.»).

Валютой представления консолидированной финансовой отчетности является доллар США («долл. США» или «доллар США»), поскольку руководство Компании считает его более удобной валютой представления отчетности для иностранных пользователей консолидированной финансовой отчетности Группы.

Пересчет из рублей (функциональной валюты) в доллары США (валюту представления отчетности) осуществляется следующим образом:

- все активы и обязательства (как денежные, так и неденежные) пересчитываются по курсам на дату каждого из представленных балансов;
- все статьи консолидированного отчёта об изменениях в капитале, за исключением чистой прибыли за отчетный период, пересчитываются по курсу, действовавшему на дату совершения операции;
- все статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках пересчитываются по средним курсам за представленные периоды; и
- остатки денежных средств на начало и конец каждого года, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по курсам, действовавшим на начальную и конечную дату каждого года соответственно. Потoki денежных средств пересчитываются с использованием средних обменных курсов за отчетные годы.

Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации. Соответственно, любой перевод активов и обязательств, выраженных в рублях, в доллары США для целей консолидированной финансовой отчетности не означает, что Группа может или намеревается в будущем реализовать свои активы или погасить свои обязательства в долларовых суммах, указанных в отчетности.

5. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации – Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией (дочерних предприятий). Общество считается контролируемым Компанией, если руководство Компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику общества в целях получения выгод от его деятельности.

Финансовая отчетность дочерних предприятий составляется за отчетные периоды, аналогичные отчетным периодам холдинговой компании. При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

Финансовые результаты дочерних предприятий, приобретенных или выбывших в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения, или до даты продажи соответственно.

При подготовке консолидированной годовой финансовой отчетности все остатки по расчетам и операции внутри Группы, а также нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, элиминируются.

Доля миноритарных акционеров в чистых активах (за исключением гудвилла) консолидируемых дочерних обществ представляется отдельно от собственного капитала Группы. Доля миноритарных акционеров включает долю миноритарных акционеров на дату объединения обществ и долю миноритарных акционеров в изменении собственного капитала с этой даты. Убытки, приходящиеся на долю миноритарных акционеров, превышающие долю миноритарных акционеров в собственном капитале дочернего общества, распределяются на долю Группы, за исключением имеющих у миноритарных акционеров обязательств и возможностей по осуществлению дополнительных инвестиций для покрытия таких убытков.

Прибыль или убытки от приобретения акций в дочерних предприятиях у связанных сторон, находящихся под общим контролем, представляющие собой разницу между затратами на приобретение и долей Группы в балансовой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств дочерней компании на дату приобретения, напрямую отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

Объединение предприятий – Приобретение дочерних компаний и предприятий третьими сторонами учитывается по методу покупки. Стоимость объединения определяется по совокупной справедливой стоимости на дату обмена активов, переданных Группой, принятых ею обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой, в обмен на получение контроля над предприятием с учетом затрат, непосредственно связанных с объединением. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением внеоборотных активов (или групп активов, предназначенных для выделения), которые классифицируются как предназначенные для продажи и отражаются по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Гудвилл, возникающий в результате приобретения, отражается в качестве актива и первоначально учитывается по фактической стоимости, которая представляет собой превышение стоимости объединения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании. Если по результатам переоценки доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость приобретения, сумма такого превышения немедленно отражается в отчете о прибылях и убытках.

Доля миноритарных акционеров в приобретаемом обществе первоначально отражается пропорционально их доле в чистой справедливой стоимости, по которой отражены активы, пассивы и условные обязательства.

Операции с компаниями, находящимися под общим контролем – Приобретение предприятий, контролируемых теми же акционерами, что и Группа, учитывается ретроспективно, в результате чего первоначальная балансовая стоимость активов и обязательств приобретаемой организации объединяется с балансовой стоимостью активов и обязательств Компании. Консолидированная финансовая отчетность Группы за прошлые периоды ретроспективно пересчитывается с тем, чтобы отразить результат приобретения, как если бы это случилось во время периода, в котором все предприятия находились под общим контролем. Любая разница между ценой приобретения и приобретёнными чистыми активами отражается в собственном капитале.

Продажа предприятий, находящихся под общим контролем, учитывается по методу переноса, в результате чего первоначальная балансовая стоимость активов и обязательств продаваемой компании отделяется от стоимости активов и обязательств Компании. Консолидированная финансовая отчетность Группы за прошлые периоды ретроспективно пересчитывается с тем, чтобы отразить результат выбытия, как если бы это случилось во время периода, в котором предприятия находились под общим контролем. Любая разница между поступлениями от продажи и стоимостью выбывших чистых активов отражается в собственном капитале.

Инвестиции в зависимые предприятия – Зависимым является предприятие, на которое Группа может оказывать существенное влияние и которое не является ни дочерней организацией, ни совместным предприятием. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной политики общества, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой политики.

Результаты деятельности, активы и обязательства зависимых компаний включаются в данную консолидированную финансовую отчетность на основе метода долевого участия, за исключением инвестиций, которые классифицируются как предназначенные для продажи, учитываемые в соответствии с учётной политикой в отношении финансовых активов, приведённой ниже. В соответствии с методом долевого участия инвестиции в зависимые общества учитываются в консолидированном балансе по стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Группы в чистых активах зависимого общества после приобретения, за вычетом снижения стоимости отдельных вложений. Убытки зависимого предприятия, превышающие долю Группы в капитале данного зависимого предприятия (включая любое долгосрочное участие, которое, по сути, является частью чистых инвестиций Группы в зависимое предприятие) не признаются, если только Группа не приняла на себя обязательства (определяемые нормами права или подразумеваемые) или не произвела платежи от имени данной зависимой компании.

Если стоимость приобретения превышает долю Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, пассивов и условных обязательств зависимой компании на дату приобретения, сумма такого превышения отражается в качестве гудвилла. Гудвилл включается в балансовую стоимость инвестиций и проверяется на обесценение в составе инвестиций. Если по результатам переоценки доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, пассивов и условных обязательств превышает стоимость приобретения, сумма такого превышения немедленно отражается в отчете о прибылях и убытках.

Нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций с зависимыми предприятиями, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале зависимых предприятий, за исключением случаев, когда нереализованные убытки свидетельствуют об обесценении переданного актива.

Гудвилл – Гудвилл, возникающий в результате приобретения дочернего предприятия, признается активом и оценивается в сумме превышения стоимости приобретения над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств дочернего или зависимого предприятия на дату приобретения. Гудвилл первоначально отражается в составе активов по стоимости приобретения и впоследствии учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Для целей оценки на предмет обесценения гудвилл распределяется между всеми единицами, генерирующими денежные потоки, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. В отношении генерирующих единиц (ГЕ), среди которых был распределен гудвилл, проводится оценка на предмет обесценения ежегодно или чаще при наличии признаков обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость ГЕ снижается до уровня ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, отнесенного к данной единице, а затем на прочие активы единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива единицы. Убыток от обесценения, отраженный в отношении гудвилла, не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии дочернего общества соответствующая величина гудвилла учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Политика Группы, применяемая в отношении гудвилла, возникающего в результате приобретения зависимого общества, описана в пункте «Инвестиции в зависимые предприятия» выше.

Признание выручки – Группа признает выручку от продажи розничным покупателям в момент продажи товара в магазинах, выручку от продажи оптовым покупателям – в момент продажи в распределительных центрах. Розничная продажа осуществляется за наличный расчёт. Доходы признаются по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, отражаются без учета НДС и уменьшаются на сумму предполагаемых возвратов товаров покупателями. Информация о частоте возвратов товаров покупателями за прошлые периоды используется для оценки и начисления резерва в отношении таких возвратов на момент продажи.

Основные средства – Основные средства учитываются по фактической стоимости за вычетом начисленной амортизации.

Информация о первоначальной стоимости зданий, приобретённых до 1 января 2004 года, отсутствует. В связи с этим, руководство Компании определяло справедливую стоимость на основании независимых оценок по состоянию на дату перехода на МСФО, и данные этих оценок были приняты в качестве первоначальной стоимости. Базой для оценки послужила справедливая стоимость, определяемая как величина, по которой осведомленные, заинтересованные стороны могли бы заключить сделку на рыночных условиях по купле-продаже основного средства. За приблизительную справедливую стоимость специализированных основных средств была принята их остаточная восстановительная стоимость. Остаточная восстановительная стоимость оценивается на основании текущей восстановительной стоимости основных средств с учётом накопленной амортизации, в том числе с учётом физического, технологического и экономического износа.

В фактическую стоимость основных средств включаются существенные расходы на модернизацию и замену отдельных частей, позволяющие увеличить срок полезной службы имущества или повысить его способность приносить доход. Затраты по ремонту и техническому обслуживанию отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

Амортизация начисляется в целях списания первоначальной стоимости или оцененной стоимости активов, за исключением земли и объектов незавершенного строительства, с использованием линейного метода в течение ожидаемого срока полезного использования активов. Ожидаемый срок полезного использования соответствующих активов составляет:

Вид актива	Срок полезного использования,
	лет
Здания	30
Машины и оборудование	3-14
Прочие активы	3-5

Прочие основные средства включают транспортные средства и прочие относительно небольшие группы основных средств.

Незавершенное строительство включает в себя расходы, связанные со строительством объектов основных средств, включая соответствующие накладные расходы, непосредственно относимые на стоимость строительства. Амортизация данных активов начинается с момента ввода в эксплуатацию и рассчитывается тем же методом, что и для прочих объектов имущества. Компания регулярно осуществляет оценку балансовой стоимости незавершенного строительства с тем, чтобы определить, является ли она возмещаемой и начислен ли соответствующий резерв.

Прибыль или убыток, возникшие в результате списания или выбытия актива, определяются как разница между выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива и учитываются в отчете о прибылях и убытках.

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 их полезного использования.

Права на аренду и другие нематериальные активы, приобретенные в рамках объединения компаний, идентифицируются и отражаются отдельно от гудвилла, если они попадают под определение нематериального актива, и существует возможность надежной оценки их справедливой стоимости. Стоимость таких нематериальных активов представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения.

После первоначального признания прав на аренду и других нематериальных активов, приобретенных в рамках объединения компаний, их учет осуществляется по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения с использованием тех же принципов, что и в отношении нематериальных активов, приобретенных в результате отдельной сделки.

Амортизация прав на аренду и прочих нематериальных активов отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках линейным способом в течение предполагаемого срока их полезного использования.

Для расчета амортизации используются следующие сроки полезного использования:

Вид актива	Срок полезного использования, лет
Лицензии	3
Права на аренду	9
Программное обеспечение	2
Торговая марка	9
Прочее	2

Снижение стоимости активов, за исключением гудвилла – На каждую отчетную дату Группа осуществляет оценку балансовой стоимости своих материальных и нематериальных активов с тем, чтобы определить, имеются ли признаки, свидетельствующие об их обесценении. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Компания оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив.

Возмещаемой стоимостью актива является наибольшая из следующих стоимостей: справедливая стоимость актива за вычетом расходов на реализацию или полезная стоимость. При оценке полезной стоимости предположительные будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, специфичных для актива, по которому оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей денежный поток единицы) по оценочным значениям меньше, чем его текущая стоимость, то текущая стоимость актива (генерирующей денежный поток единицы) должна быть уменьшена до данного значения. Любое обесценение немедленно признается в отчете о прибылях и убытках. В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Сторнирование убытка от обесценения сразу же отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда соответствующий актив отражается по стоимости, полученной в результате переоценки, и в этом случае сторнирование убытка от обесценения учитывается как увеличение резерва переоценки.

Финансовая аренда – Аренда, по условиям которой к лизингополучателю преимущественно переходят все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как финансовая аренда. Все прочие договоры классифицируются как операционная аренда.

Активы по договорам финансовой аренды признаются в составе активов Группы по справедливой стоимости на дату их приобретения или по стоимости минимальных лизинговых платежей на ту же дату, если они меньше справедливой стоимости актива. Соответствующие обязательства перед лизингодателем отражаются в балансе как обязательства по финансовой аренде.

Сумма арендной платы распределяется между финансовыми расходами и уменьшением обязательства по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на оставшееся сальдо обязательства. Финансовые расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, если они не относятся непосредственно к соответствующим активам. В последнем случае они капитализируются в соответствии с политикой Группы в отношении расходов по кредитам и займам.

Платежи по операционной аренде списываются на расходы равномерно в течение срока аренды при условии, что использование другого систематического способа учета не позволяет более репрезентативно отразить характер получения выгод от арендованного актива.

Товарно-материальные ценности – Товарно-материальные ценности отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой цены возможной реализации. Фактическая себестоимость включает себестоимость товаров, расходы на транспортировку и стоимость погрузочно-разгрузочных работ. Себестоимость определяется с использованием средневзвешенных цен приобретения. Чистая цена возможной реализации представляет собой рассчитанную цену продажи за вычетом предполагаемых расходов на маркетинг, продажу и доставку товаров.

Резервы – Резервы признаются, когда у Группы существует текущее обязательство (определяемое нормами права или подразумеваемое), возникшее в результате прошлых событий, и существует вероятность того, что от Группы потребуется погашение данного обязательства, при этом может быть произведена 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. При оценке резерва с использованием расчета предполагаемых денежных потоков, необходимых для погашения текущего обязательства, его балансовая стоимость определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Бонусы поставщиков – Группа получает разные виды бонусов от поставщиков в виде платежей за привилегированное расположение товаров, скидок за объем закупок и прочих платежей, эффект от которых заключается в сокращении себестоимости приобретенных товаров или затрат на проведение Группой маркетинговых акций в пользу поставщика. Скидки, предоставляемые в зависимости от количества покупаемого товара, и прочие выплаты, получаемые от поставщиков, отражаются как уменьшение цены, уплаченной за продукцию, и признаются в себестоимости проданной продукции в том периоде, когда она была продана. Если договор с поставщиком о предоставлении скидки заключается более чем на один год, то они признаются в том периоде, к которому они относятся. Доходы, полученные от поставщиков в результате реализации маркетинговых программ, учитываются в отчете о прибылях и убытках как уменьшение себестоимости проданных товаров в периоде, к которому относятся такие доходы.

Налог на прибыль – Налог на прибыль за отчетный период включает суммы текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законами стран, в которых Группа ведет свою деятельность. Сумма текущего налога определяется исходя из размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает доходы и расходы, подлежащие налогообложению или вычету в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием ставок налога, действительных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового и бухгалтерского учета. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы – в отношении всех временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую прибыль, с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других активов и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние и зависимые общества, за исключением тех случаев, когда 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, 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 проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная 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 применялись или будут применяться на дату составления баланса. Рассчитываемые отложенные налоговые активы и обязательства отражают 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, 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, а Группа намеревается произвести зачет своих текущих налоговых активов и обязательств.

Текущие и отложенные налоги признаются в качестве расходов или доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым на собственный капитал, и в этом случае соответствующий налог также признается напрямую в составе собственного капитала, или если они признаются в результате первоначального отражения в бухгалтерском учете приобретенной компании. Налоговый эффект от объединения компаний учитывается для расчета гудвилла, а также для определения того, насколько доля приобретающей компании в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого общества превышает стоимость объединения.

Расходы на пенсионное обеспечение – Компании Группы осуществляют взносы в государственный пенсионный фонд, фонды медицинского и социального страхования в отношении всех своих сотрудников. Все расходы относятся на финансовые результаты в том периоде, в котором они возникли. На отчетную дату Группа не имела нефондированных пенсионных обязательств.

Информация по сегментам – Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации и связана, прежде всего, с розничной торговлей продуктами питания. Следовательно, вся деятельность Группы характеризуется одинаковым уровнем рисков, в связи с чем трактуется для целей консолидированной финансовой отчетности как единый сегмент.

Расходы по кредитам и займам – Расходы по кредитам и займам, непосредственно относимые на стоимость приобретения, незавершенного строительства или создания активов, на подготовку которых к запланированному использованию или продаже требуется существенный период времени, признаются в отчете о прибылях и убытках за период, в котором они возникли, так же как и все прочие расходы по кредитам и займам.

Финансовые активы

Общее описание – Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (ОССЧПУ); инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; а также ссуды и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и цели приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовые активы 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 за минусом транзакционных издержек, 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.

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 – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, если применимо, на более короткий срок.

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

Финансовые активы, классифицирующиеся как ОССЧПУ – Финансовые активы классифицируются как ОССЧПУ, если финансовый актив либо предназначен для торговли, либо отнесен к ОССЧПУ.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если:

- приобретен в основном в целях продажи в ближайшем будущем; или
- является частью портфеля идентифицированных финансовых инструментов, которые управляются Группой совместно и для которых имеется свидетельство получения фактической краткосрочной прибыли в ближайшем будущем; или
- является производным инструментом (кроме случаев, когда производный инструмент определен в качестве эффективного инструмента хеджирования).

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 которой 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 разрешает классифицировать весь контракт (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые активы ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с признанием возникающих прибылей и убытков в отчете о прибылях и убытках. Чистые прибыли и убытки, признаваемые в отчете о прибылях и убытках, включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу.

Инвестиции, удерживаемые до погашения – Векселя с фиксированными выплатами и сроками погашения, в отношении которых имеются намерения или возможность владеть до срока погашения, классифицируются как 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.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи – Акции, не обращающиеся на организованном рынке, и погашаемые облигации, обращающиеся на организованном рынке, которые принадлежат Группе, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 33. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения их справедливой стоимости, отражаются непосредственно в составе собственного капитала в качестве резерва по переоценке инвестиций, за исключением убытков от обесценения, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, а также положительных и отрицательных курсовых разниц по денежным активам, которые непосредственно относятся на финансовые результаты отчетного периода. В случае выбытия или обесценения инвестиций накопленные прибыли или убытки, ранее признанные в составе резерва по переоценке инвестиций, включаются в прибыль или убыток отчетного периода.

Дивиденды, начисляемые по долевым ценным бумагам, предназначенным для продажи, относятся на финансовые результаты при возникновении у Группы права на их получение.

Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте, имеющих в наличии для продажи, определяется в той же валюте и пересчитывается по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Изменения справедливой стоимости, связанные с курсовыми разницами, возникающими в результате изменения амортизированной стоимости актива, отражаются в прибылях и убытках. Прочие изменения относятся на счет капитала.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, при отсутствии надежных рыночных данных для определения справедливой стоимости, отражаются в учете по стоимости приобретения.

Ссуды и дебиторская задолженность – Дебиторская задолженность по основной деятельности, ссуда и прочая дебиторская задолженность с определенными или фиксированными платежами, которые не котируются на активном рынке, классифицируются как «ссуды и дебиторская задолженность». Ссуды и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается с помощью применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, когда сумма процентов является незначительной.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, 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 более событий, произошедших после первоначального признания данного финансового актива. Для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью прогнозируемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента.

Убыток от обесценения вычитается непосредственно из балансовой стоимости финансового актива, за исключением торговой дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается с использованием счета резерва. В случае если дебиторская задолженность по основной деятельности является безнадежной, она списывается за счет соответствующего резерва. При последующем возмещении ранее списанные суммы зачисляются на счет соответствующего резерва. Изменения балансовой стоимости резерва под обесценение отражаются в отчете о прибылях и убытках.

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.

Выбытие финансовых активов – Группа списывает финансовый актив с учета 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, не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве по возможной оплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив и также отражает обеспеченный займ по полученным поступлениям.

Финансовые обязательства и долевые инструменты, выпущенные Группой

Классификация в качестве обязательства или капитала – Долговые и долевые финансовые инструменты классифицируются как обязательства или собственные средства исходя из сути контрактных обязательств, на основании которых они возникли.

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

Финансовые обязательства – Финансовые обязательства Группы, включающие заемные средства, торговую и прочую кредиторскую задолженность, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за вычетом операционных издержек и впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; процентный расход отражается по методу фактической доходности. Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат на ожидаемый срок действия финансового обязательства или, если применимо, на более короткий срок.

Финансовые обязательства, классифицирующиеся как ОССЧПУ – Финансовые обязательства классифицируются как ОССЧПУ, если финансовое обязательство либо предназначено для торговли, либо отнесено к ОССЧПУ.

Финансовое обязательство классифицируется как предназначенное для продажи, если оно было принято исключительно с целью перепродажи в ближайшем будущем или является частью идентифицированного портфеля финансовых инструментов, которые управляются Группой совместно и для которых имеется свидетельство получения фактической краткосрочной прибыли в ближайшем будущем; или является производным инструментом, который не предназначен и не используется как инструмент хеджирования.

Финансовое обязательство, отличное от финансового обязательства, предназначенного для продажи, может быть обозначено как ОССЧПУ в момент первоначального признания, 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 их обоих, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе 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 договор (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 33.

Прочие финансовые обязательства – Прочие финансовые обязательства, включая заемные средства, принимаются к учету по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек.

Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, при этом процентные расходы признаются по методу фактической доходности.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат на ожидаемый срок действия финансового обязательства или, если применимо, на более короткий срок.

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

6. ОСНОВНЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ПРИ ИХ ОПРЕДЕЛЕНИИ

Применение учетной политики Группы 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. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и связанные с ними допущения пересматриваются на постоянной основе. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Наиболее значительные проблемы, решение которых требует применения оценок и допущений руководства – определение предполагаемых сроков полезного использования основных средств, вопросы обесценения активов и налогообложения.

Срок полезного использования основных средств

Амортизация основных средств Группы начисляется линейным способом в течение срока полезного использования, который определяется на основании бизнес-планов и оценок руководства Группы, относящихся к данным активам.

Руководство Группы периодически проверяет правильность применяемых сроков полезного использования, исходя из текущего состояния активов и ожидаемого периода, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе, информации за прошлые периоды по подобным активам и тенденциям развития отрасли.

Изменения срока полезного использования основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках в текущем и последующих отчетных периодах.

Обесценение активов

Балансовая стоимость активов Группы пересматривается на предмет выявления признаков, свидетельствующих о наличии обесценения таких активов. При определении обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки.

Руководство неизбежно применяет субъективное суждение при отнесении активов, не генерирующих независимые денежные потоки, к соответствующим генерирующим единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков в рамках расчета стоимости. При расчете стоимости будущие денежные потоки оцениваются для каждого магазина на основании прогноза поступлений денежных средств в соответствии с последними имеющимися данными бюджетов.

Модель дисконтированных денежных потоков требует достаточно большого количества оценок и предположений относительно будущих темпов роста рынка, рыночного спроса на продукты и ожидаемой прибыльности от продажи. Одно из наиболее существенных предположений в рамках модели денежных потоков группы – предположение о том, что быстрый рост в российской экономике продолжится, что приведет к увеличению реальных доходов и заработной платы, что соответствует опыту последних лет. Увеличения операционной рентабельности продаж и улучшений в управлении оборотным капиталом не предполагается.

Эти оценки, скорее всего, отличаются от будущих реальных результатов операций и движения денежных средств, и возможно, что эти отличия будут существенными.

Налогообложение

Группа несет обязательства по уплате налога на прибыль и других налогов. Определение суммы резерва по налогу на прибыль и прочим налогам в значительной мере является предметом субъективного суждения в связи со сложностью налогового законодательства Российской Федерации. Существует большое число сделок и расчетов, по которым определение окончательного налогового обязательства не может быть сделано с достаточной степенью уверенности. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по этим налоговым обязательствам будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму налога и резерва по налогу в том периоде, в котором она выявляется.

7. ВЫРУЧКА

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005, представлена следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Розничная торговля	3,647,638	2,460,955	1,552,559
Оптовая торговля	<u>28,921</u>	<u>44,075</u>	<u>25,113</u>
Итого	<u>3,676,559</u>	<u>2,505,030</u>	<u>1,577,672</u>

8. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ

Себестоимость продаж, классифицированная по видам реализации, за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005, представлена следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Розничная торговля	2,919,756	2,012,822	1,287,765
Оптовая торговля	<u>26,759</u>	<u>35,175</u>	<u>23,307</u>
Итого	<u>2,946,515</u>	<u>2,047,997</u>	<u>1,311,072</u>

Себестоимость реализации, классифицированная по характеру затрат, за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005, представлена следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Себестоимость проданных товаров	2,959,290	2,037,850	1,296,361
Транспортные расходы	59,983	35,771	20,053
Убытки от недостачи товарно-материальных запасов	17,256	8,995	7,158
Скидки и поощрительные бонусы, полученные от поставщиков	<u>(90,014)</u>	<u>(34,619)</u>	<u>(12,500)</u>
Итого	<u>2,946,515</u>	<u>2,047,997</u>	<u>1,311,072</u>

9. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

Коммерческие расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005, представлены следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Расходы на упаковку и материалы	11,742	8,738	6,402
Амортизация основных средств	9,394	3,929	1,418
Топливо	3,467	2,458	1,533
Транспортные расходы	2,464	3,209	3,338
Расходы на рекламу	<u>2,421</u>	<u>1,604</u>	<u>1,828</u>
Итого	<u>29,488</u>	<u>19,938</u>	<u>14,519</u>

10. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общехозяйственные и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005, представлены следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Заработная плата	241,459	151,761	89,920
Аренда и коммунальные услуги	139,194	87,887	42,707
Налоги, связанные с оплатой труда	59,855	37,981	22,615
Амортизация основных средств	43,708	25,020	13,638
Ремонт и техническое обслуживание	10,812	5,526	7,289
Налоги (кроме налога на прибыль)	9,574	7,039	1,729
Услуги банков и кредитных учреждений	7,155	4,729	2,840
Расходы на охрану	5,627	4,065	2,466
Резерв по неиспользованным отпускам	3,021	1,873	-
Резерв по сомнительным долгам	(913)	736	546
Прочие расходы	17,861	14,766	4,473
Итого	<u>537,353</u>	<u>341,383</u>	<u>188, 223</u>

11. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

Доходы от инвестиционной деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005, представлены следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Проценты по займам	375	283	9
Проценты по займам от связанных сторон	219	-	-
Проценты, начисленные по депозиту, размещенные у связанной стороны	-	1,039	-
Прочие инвестиционные доходы	46	-	-
Итого	<u>640</u>	<u>1,322</u>	<u>9</u>

12. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005, представлены следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Проценты по займам	16,776	5,471	11,190
Проценты по облигациям	15,965	6,503	689
Проценты по договорам финансовой аренды	3,360	2,382	1,002
Итого	<u>36,101</u>	<u>14,356</u>	<u>12,881</u>

13. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы Группы по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005, составили:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Текущий налог	28,931	20,472	10,135
Отложенный налог	<u>3,795</u>	<u>3,028</u>	<u>2,382</u>
Итого налог на прибыль	<u>32,726</u>	<u>23,500</u>	<u>12,517</u>

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и стоимостью активов и обязательств в отчетности для целей налогообложения.

Движение по отложенным налогам Группы за 2007, 2006 и 2005 представлено ниже:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Обязательство на начало года	14,714	9,968	8,270
Начисление за год	3,795	3,028	2,382
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	<u>(2,698)</u>	<u>1,718</u>	<u>(684)</u>
Отложенные налоговые обязательства на конец года, нетто	<u>15,811</u>	<u>14,714</u>	<u>9,968</u>

Налоговый эффект от основных временных разниц, по которым возникают отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005, представлен следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Отложенные налоговые обязательства			
Основные средства	15,452	14,714	9,968
Прочие отложенные налоговые обязательства	<u>359</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Отложенные налоговые обязательства, нетто	<u>15,811</u>	<u>14,714</u>	<u>9,968</u>

В 2007, 2006 и 2005 годах текущая ставка налога на прибыль организаций, действующая в Российской Федерации – местонахождении всех компаний Группы, составляла 24%. Сумма налоговых отчислений за год отличается от суммы, которая была бы получена при применении установленной ставки по налогу на прибыль к сумме чистой прибыли до налогообложения. Ниже приведена сверка сумм, рассчитанных с применением установленной ставки налога на прибыль 24%, и сумм фактических расходов по уплате налогов, отраженных Группой в отчете о прибылях и убытках:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Прибыль до налогообложения	130,116	81,465	50,030
Условный расход по налогу на прибыль по ставке 24%	(31,228)	(19,552)	(12,007)
Корректировки:			
Налоговый эффект от убытков в связи с недостачей товарно-материальных запасов, не подлежащий вычету для целей налогообложения	(1,899)	(2,018)	(1,036)
Налоговый эффект от прочих доходов, не учитываемых при расчете налогооблагаемой прибыли	401	-	526
Налоговый эффект от прочих расходов, не подлежащих вычету для целей налогообложения	-	(1,930)	-
Расходы по налогу на прибыль	<u>(32,726)</u>	<u>(23,500)</u>	<u>(12,517)</u>

14. ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ

Прибыль, приходящаяся на одну акцию, за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005, определена с учетом чистой прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, выпущенных в течение года.

Расчет прибыли, приходящейся на одну обыкновенную акцию за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005, представлен следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Прибыль за год, относящаяся к акционерам материнской компании	96,549	57,420	37,513
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (в тысячах акций)	<u>72,000</u>	<u>70,589</u>	<u>64,947</u>
Базовая прибыль на одну акцию (в долл. США)	<u>1.34</u>	<u>0.81</u>	<u>0.58</u>

Прибыль, приходящаяся на одну акцию, определялась с использованием средневзвешенного числа акций, находящихся в обращении в течение 2007, 2006 и 2005 годов. Величина прибыли на одну акцию за 2006 год была пересчитана с 8.10 долл. США, согласно финансовой отчетности, подписанной 17 апреля 2006 года, до 0.81 долл. США. Пересчет связан с тем, что в расчет средневзвешенного числа акций в 2006 не был включен дополнительный выпуск акций, проведенный в 2006 году.

Группа не имеет потенциально разводняющих долевых инструментов.

15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 представлены следующим образом:

	Земельные участки	Здания	Машины и оборудование	Прочие активы	Незавершенное строительство	Оборудование по договорам финансовой аренды	Итого
Первоначальная стоимость							
На 1 января 2005 года	-	24,888	50,027	7,481	18,147	2,679	103,222
Приобретения	-	-	32,274	667	45,398	8,729	87,068
Перемещения	-	32,259	-	-	(32,259)	-	-
Выбытия	-	(815)	(374)	(18)	-	-	(1,207)
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	-	(1,302)	(2,413)	(482)	(881)	(265)	(5,343)
На 31 декабря 2005 года	-	55,030	79,514	7,648	30,405	11,143	183,740
На 1 января 2006 года	-	55,030	79,514	7,648	30,405	11,143	183,740
Поступило в связи с приобретением дочернего предприятия	-	-	459	13	517	-	989
Приобретения	2,865	-	62,715	25,756	209,553	13,954	314,843
Перемещения	-	95,802	-	-	(95,802)	-	-
Выбытия	-	(1,150)	(600)	(699)	(755)	-	(3,204)
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	381	-	(381)	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	93	8,192	9,435	1,537	6,513	1,478	27,248
На 31 декабря 2006 года	2,958	157,874	151,523	34,636	150,431	26,194	523,616
На 1 января 2007 года	2,958	157,874	151,523	34,636	150,431	26,194	523,616
Приобретения	29,418	20	71,053	13,811	456,712	35,464	606,478
Перемещение	-	197,615	-	-	(197,615)	-	-
Выбытия	-	(3,704)	(1,446)	(910)	(5)	-	(6,065)
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	1,139	-	(1,139)	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	1,450	19,678	13,944	3,085	21,816	3,346	63,319
На 31 декабря 2007 года	33,826	371,483	235,074	51,761	431,339	63,865	1,187,348
Накопленная амортизация							
На 1 января 2005 года	-	(687)	(7,686)	(827)	-	(101)	(9,301)
Начисление за год	-	(1,121)	(12,658)	(426)	-	(851)	(15,056)
Элиминировано при выбытии	-	17	77	7	-	-	101
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	-	45	519	42	-	18	624
На 31 декабря 2005 года	-	(1,746)	(19,748)	(1,204)	-	(934)	(23,632)
На 1 января 2006 года	-	(1,746)	(19,748)	(1,204)	-	(934)	(23,632)
Начисление за год	-	(3,116)	(21,313)	(1,357)	-	(3,163)	(28,949)
Элиминировано при выбытии	-	44	151	293	-	-	488
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	(246)	-	246	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	-	(262)	(2,525)	(153)	-	(182)	(3,122)
На 31 декабря 2006 года	-	(5,080)	(43,435)	(2,667)	-	(4,033)	(55,215)
На 1 января 2007 года	-	(5,080)	(43,435)	(2,667)	-	(4,033)	(55,215)
Начисление за год	-	(7,581)	(36,331)	(3,710)	-	(5,480)	(53,102)
Элиминировано при выбытии	-	90	534	384	-	-	1,008
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	(527)	-	527	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	-	(635)	(4,302)	(353)	-	(501)	(5,791)
На 31 декабря 2007 года	-	(13,206)	(83,534)	(6,873)	-	(9,487)	(113,100)
Остаточная стоимость							
На 31 декабря 2005 года	-	53,284	59,766	6,444	30,405	10,209	160,108
На 31 декабря 2006 года	2,958	152,794	108,088	31,969	150,431	22,161	468,401
На 31 декабря 2007 года	33,826	358,277	151,540	44,888	431,339	54,378	1,074,248

По состоянию на 31 декабря 2007 года основные средства остаточной стоимостью 6,927 тыс. долл. США были использованы в качестве обеспечения некоторых краткосрочных и долгосрочных кредитов, предоставленных Группе (Примечания 24 и 28).

По состоянию на 31 декабря 2006 года основные средства остаточной стоимостью 7,503 тыс. долл. США были использованы в качестве обеспечения некоторых банковских гарантий, краткосрочных и долгосрочных кредитов, предоставленных Группе.

По состоянию на 31 декабря 2005 года основные средства не были использованы в качестве обеспечения краткосрочных и долгосрочных кредитов, предоставленных Группе.

Группе не разрешается предоставлять эти активы в качестве обеспечения других кредитов или продавать их другому юридическому лицу без предварительного разрешения залогодержателя.

16. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 представлены следующим образом:

	Лицензии	Права на аренду	Программное обеспечение	Торговые марки	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2005 года	42	-	3	29	69	143
Приобретения	59	174	30	16	25	304
Выбытия	-	-	-	-	-	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	(3)	(2)	-	(1)	(2)	(8)
На 31 декабря 2005 года	98	172	33	44	92	439
На 1 января 2006 года	98	172	33	44	92	439
Поступило в связи с приобретением дочернего предприятия	-	383	-	-	-	383
Приобретения	137	110	129	22	20	418
Выбытия	(88)	(47)	(35)	-	(80)	(250)
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	11	31	7	6	7	62
На 31 декабря 2006 года	158	649	134	72	39	1,052
На 1 января 2007 года	158	649	134	72	39	1,052
Приобретения	218	69	247	63	147	744
Выбытия	(125)	(106)	(15)	-	(9)	(255)
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	15	45	20	7	9	96
На 31 декабря 2007 года	266	657	386	142	186	1,637
Накопленная амортизация						
На 1 января 2005 года	(24)	-	-	(4)	(1)	(29)
Начисление за год	(34)	(1)	(10)	(5)	(10)	(60)
Элиминировано при выбытии	-	-	-	-	-	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	1	-	-	-	(1)	-
На 31 декабря 2005 года	(57)	(1)	(10)	(9)	(12)	(89)
На 1 января 2006 года	(57)	(1)	(10)	(9)	(12)	(89)
Поступило в связи с приобретением дочернего предприятия	-	-	-	-	-	-
Начисление за год	(81)	(34)	(4)	(4)	(15)	(138)
Элиминировано при выбытии	88	-	11	-	14	113
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	(6)	(1)	(2)	(1)	(1)	(11)
На 31 декабря 2006 года	(56)	(36)	(5)	(14)	(14)	(125)

	Лицензии	Права на аренду	Программное обеспечение	Торговые марки	Прочие	Итого
На 1 января 2007 года	(56)	(36)	(5)	(14)	(14)	(125)
Начисление за год	(162)	(136)	(156)	(30)	(80)	(564)
Элиминировано при выбытии	132	28	15	-	8	183
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	(7)	(7)	(7)	(3)	(4)	(28)
На 31 декабря 2007 года	(93)	(151)	(153)	(47)	(90)	(534)
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2005 года	<u>41</u>	<u>171</u>	<u>23</u>	<u>35</u>	<u>80</u>	<u>350</u>
На 31 декабря 2006 года	<u>102</u>	<u>613</u>	<u>129</u>	<u>58</u>	<u>25</u>	<u>927</u>
На 31 декабря 2007 года	<u>173</u>	<u>506</u>	<u>233</u>	<u>95</u>	<u>96</u>	<u>1,103</u>

Расходы на амортизацию включены в прочие расходы (Примечание 10).

17. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

Товарно-материальные запасы по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 представлены следующим образом:

	2007	2006	2005
Товары для перепродажи	<u>330,409</u>	<u>247,466</u>	<u>151,276</u>
Итого	<u>330,409</u>	<u>247,466</u>	<u>151,276</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 года товарно-материальные запасы с приблизительной балансовой стоимостью 34,983 тыс. долл. США (на 31 декабря 2006 года: 27,651 тыс. долл. США, на 31 декабря 2005 года: 48,395 тыс. долл. США) находились в залоге в качестве обеспечения по краткосрочным и долгосрочным кредитам, полученным Группой (Примечания 24 и 28). Группе не разрешается предоставлять эти активы в качестве обеспечения других кредитов и требуется поддерживать уровень товарно-материальных запасов в сумме, эквивалентной или превышающей сумму обеспечения.

18. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Дебиторская задолженность по основной деятельности по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 представлена следующим образом:

	2007	2006	2005
Дебиторская задолженность третьих сторон по основной деятельности	2,614	6,459	1,117
Дебиторская задолженность связанных сторон по основной деятельности	3	-	-
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	<u>(202)</u>	<u>(1,115)</u>	<u>(379)</u>
Итого	<u>2,415</u>	<u>5,344</u>	<u>738</u>

Средний срок предоставления кредита в оптовой торговле составлял 49 дней в 2007 году, 25 дней в 2006 году и 38 дней в 2005 году. По непогашенной дебиторской задолженности проценты не начисляются.

В остаток торговой дебиторской задолженности Группы включены дебиторы, имеющие просроченную задолженность на отчетную дату в размере 944 тыс. долл. США, по которой Группа не создавала резерва, поскольку значительного изменения уровня кредитоспособности не произошло и суммы все еще считаются вероятными к получению. У Группы нет обеспечения в отношении данных сумм. Средний срок данной задолженности составляет 45 дней.

Сроки дебиторской задолженности, просроченной, но не обесцененной:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
менее 90 дней	1,890	4,124	488
от 90 до 180 дней	160	480	26
от 180 до 360 дней	137	1,500	56
свыше 360 дней	430	355	547
Итого	<u>2,617</u>	<u>6,459</u>	<u>1,117</u>

Изменения в резерве по сомнительным долгам:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Остаток на начало года	1,115	379	324
(Уменьшение)/увеличение резерва, отраженного в отчете о прибылях и убытках	(913)	736	55
Остаток на конец года	<u>202</u>	<u>1,115</u>	<u>379</u>

При определении возможности взыскания торговой дебиторской задолженности Группа рассматривает все изменения в качестве дебиторской задолженности с даты первоначального предоставления кредита до отчетной даты. Руководство считает, что создание других резервов в отношении задолженности помимо резерва по сомнительным долгам не требуется.

19. АВАНСЫ УПЛАЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 уплаченные авансы представлены следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Авансы поставщикам – третьим сторонам	38,285	36,311	20,070
Авансы персоналу	11,117	21,759	572
Авансы поставщикам – связанным сторонам	21	-	502
Итого	<u>49,423</u>	<u>58,070</u>	<u>21,144</u>

20. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 представлена следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Налог на добавленную стоимость	7,580	11,283	23,048
Прочие налоги к возмещению	-	158	-
Расчеты с подотчетными лицами	2,774	2,686	1,471
Прочая дебиторская задолженность			
от связанных сторон	2,758	432	241
Претензии к поставщикам	136	409	279
Прочая	12,629	1,680	296
Итого	<u>25,877</u>	<u>16,648</u>	<u>25,335</u>

Группа привлекла третью сторону для содействия в поиске и приобретении земли для целей дальнейшего развития Группы. В рамках данного договора третьей стороне был выдан займ, обеспеченный акциями ООО «Агроторг» в качестве залога. В результате того, что займ не был возвращен, право владения акциями перешло к Группе, и они были проданы в декабре 2007 года. Согласно договору о продаже данных ценных бумаг, сумма 12,629 тыс. долл. США должна быть уплачена в мае 2008 г. и показана по строке «Прочая».

У Группы нет обеспечения в отношении данных сумм. Средний срок данной задолженности составляет 45 дней.

Сроки прочей дебиторской задолженности, просроченной, но не обесцененной:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
менее 90 дней	5,668	4,714	2,069
от 90 до 180 дней	12,629	610	190
от 180 до 360 дней	-	41	28
свыше 360 дней	-	-	-
Итого	<u>18,297</u>	<u>5,365</u>	<u>2,287</u>

При определении вероятности взыскания прочей дебиторской задолженности Группа рассматривает все изменения качества прочей дебиторской задолженности с даты предоставления кредита до отчетной даты. Соответственно, директора считают, что создание других резервов в отношении задолженности помимо резерва по сомнительным долгам не требуется.

21. РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

Расходы будущих периодов по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 представлены следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Расходы, связанные с долгосрочными			
договорами аренды	1,537	230	1
Расходы на страхование имущества	690	220	223
Аренда	95	201	140
Прочие	132	179	28
Итого	<u>2,454</u>	<u>830</u>	<u>392</u>

22. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 представлены следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Касса	7,065	4,845	2,766
Денежные средства на депозите, размещенном у связанной стороны, в рублях	-	10,634	-
Денежные средства в банках, в рублях	37,958	19,383	18,896
Денежные средства в пути	<u>75,936</u>	<u>54,927</u>	<u>24,109</u>
Итого	<u>120,959</u>	<u>89,789</u>	<u>45,771</u>

Денежные средства в пути представляют собой денежные средства, инкассированные банком у магазинов Группы и не помещённые на счёт в банке по состоянию на 31 декабря.

Депозиты в рублях были размещены в ООО КБ «Система», связанной стороне, в 2006 году по ставке 12% годовых со сроком погашения в период с февраля по март 2007 года.

23. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

	<u>2007</u> (в тысячах штук)	<u>2006</u> (в тысячах штук)	<u>2005</u> (в тысячах штук)
Разрешённый к выпуску акционерный капитал (обыкновенные акции, каждая номинальной стоимостью 0.01 руб.)	200,850	200,850	200,850
Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал (каждая акция номинальной стоимостью 0.01 руб.)	72,000	72,000	64,947

	<u>2007</u> (в тысячах штук)	<u>2006</u> (в тысячах штук)	<u>2005</u> (в тысячах штук)
Остаток на начало года	72,000	64,947	850
Выпуск акций, связанный с реорганизацией	-	7,053 (в)	2,758 (а)
Безвозмездный выпуск акций	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>61,339 (б)</u>
Остаток на конец года	<u>72,000</u>	<u>72,000</u>	<u>64,947</u>

(а) Группой было выпущено 2,758,153 обыкновенных акций, общая стоимость размещения которых составила 4,138 тыс. руб. (148 тыс. долл. США). Разница между полученными денежными средствами и номинальной стоимостью акций (148 тыс. долл. США) была учтена как эмиссионный доход по состоянию на начало года, закончившегося 1 января 2005 года.

(б) В декабре 2005 года Группой было выпущено дополнительно 61,338,601 обыкновенных акций безвозмездно для акционеров. Для целей расчёта прибыли на акцию за 2005 год средневзвешенное количество акций было скорректировано, как если бы бонусные акции были выпущены на начало 2005 финансового года.

(в) В марте 2006 года Группа провела дополнительный выпуск 7,053,246 обыкновенных акций, стоимость размещения которых составила 5,018,596 тыс. руб., разница между полученной денежной суммой и номинальной стоимостью акций (179,279 тыс. долл. США) была учтена как эмиссионный доход, полученный в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года.

Прибыль, подлежащая распределению, определяется на основе прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной по российским стандартам бухгалтерского учета. Эта прибыль может значительно отличаться от прибыли, отраженной в консолидированной отчетности по МСФО.

В 2007, 2006 и 2005 годах дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

24. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ОБЛИГАЦИИ

Долгосрочные кредиты и облигации по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 представлены следующим образом:

	2007		2006		2005	
	Средне-взвешенная процентная ставка	Сумма	Средне-взвешенная процентная ставка	Сумма	Средне-взвешенная процентная ставка	Сумма
Облигации, выпущенные в 2007 году	8.20%	147,132				
Облигации, выпущенные в 2005 году	9.34%	85,287	9.34%	73,491	9.34%	69,707
Raiffeisen Bank	9.18%	13,648	-	-	-	-
Сбербанк, Волго-Вятский филиал	-	-	8.01%	5,481	-	-
Банк Уралсиб	-	-	8%	3,950	-	-
Сбербанк, Ставропольский филиал	-	-	-	-	10%	19,109
Сбербанк, Краснодарский филиал	-	-	-	-	8.15%	10,423
Международный Московский Банк	-	-	-	-	9%	5,212
Краткосрочная часть долгосрочных займов (Примечание 28)	9.34%	(85,287)	-	-	-	(25,100)
Итого долгосрочные кредиты		160,780		82,922		79,351

2007 год

Raiffeisen Bank – Группа заключила ряд соглашений на открытие кредитных линий на общую сумму 335,000 тыс. руб. (13,648 тыс. долл. США) со сроком погашения в июне-июле 2009 года. Остаток кредитов, не погашенный на 31 декабря 2007 года, составляет 335,000 тыс. руб. (13,648 тыс. долл. США) плюс накопленные проценты в сумме 931 тыс. руб. (38 тыс. долл. США). На 31 декабря 2007 года кредитные линии не были обеспечены. Процентная ставка представляет собой ставку Мосспрайм + 2.7%.

Облигации – В марте 2007 года Группой были выпущены облигации на сумму 5,000,000 тыс. руб. (203,698 тыс. долл. США) за вычетом прямых затрат на организацию выпуска в сумме 23,025 тыс. руб. (938 тыс. долл. США) со сроком погашения в марте 2012 года. По состоянию на 31 декабря 2007 года общая сумма непогашенных обязательств составила 3,631,233 тыс. руб. (147,935 тыс. долл. США), за вычетом прямых затрат, связанных с выпуском, в размере 19,717 тыс. руб. (803 тыс. долл. США), плюс начисленные проценты в размере 76,679 тыс. руб. (3,124 тыс. долл. США). Данные облигации обращаются на Московской Межбанковской Валютной Бирже («ММВБ»). Облигации на сумму 1,368,767 тыс. руб. (55,763 тыс. долл. США) от первоначального транша облигаций были приобретены на открытом рынке и удерживаются ЗАО «Тандер».

2006 год

Облигации – В ноябре 2005 Группа выпустила облигации на сумму 2,000,000 тыс. руб. (69,486 тыс. долл. США) со сроком погашения в ноябре 2008 года. По состоянию на 31 декабря 2006 года общая сумма непогашенных обязательств составила 1,915,828 тыс. руб., за вычетом прямых затрат, связанных с выпуском, в размере 13,099 тыс. руб. (72,262 тыс. долл. США), плюс начисленные проценты в размере 19,262 тыс. руб. (732 тыс. долл. США). Проценты выплачиваются два раза в год (в марте и ноябре). Данные облигации обращаются на Московской Межбанковской Валютной Бирже («ММВБ»).

Сбербанк, Волго-Вятский филиал – В сентябре 2006 года Группа заключила договор о предоставлении кредитной линии в размере 144,000 тыс. руб. (5,469 тыс. долл. США) со сроком погашения в марте 2008 года. В качестве обеспечения были использованы товарно-материальные запасы с приблизительной балансовой стоимостью 124,661 тыс. руб. (4,734 тыс. долл. США) и основные средства с приблизительной балансовой стоимостью 63,084 тыс. руб. (2,396 тыс. долл. США). Вся сумма задолженности погашена в течение 2007 года. Кредитный договор утратил силу на 31 декабря 2007 года, и новых займов в рамках данного договора не может быть получено.

Банк Уралсиб – В сентябре 2006 года Группа заключила договор о предоставлении кредитной линии в размере 115,000 тыс. руб. (4,367 тыс. долл. США) со сроком погашения в 2008 году. По состоянию на 31 декабря 2006 года общая сумма непогашенных обязательств составила 104,000 тыс. руб. (3,950 тыс. долл. США). В качестве обеспечения были использованы товарно-материальные запасы с приблизительной балансовой стоимостью 91,938 тыс. руб. (3,492 тыс. долл. США) и основные средства с приблизительной балансовой стоимостью 79,753 тыс. руб. (3,029 тыс. долл. США). Вся сумма задолженности погашена в течение 2007 года. Кредитный договор утратил силу на 31 декабря 2007 года, и новых займов в рамках данного договора не может быть получено.

2005 год

Сбербанк, Ставропольский филиал – В декабре 2005 года Группа заключила ряд кредитных договоров на сумму 550,000 тыс. руб. (19,109 тыс. долл. США) со сроком погашения в июне 2007 года. Процентная ставка по договорам была установлена в размере 10% годовых. Товары, балансовая стоимость которых составляет 23,681 тыс. долл. США, были предоставлены в качестве обеспечения непогашенной задолженности по состоянию на 31 декабря 2005 года. Вся сумма задолженности погашена в течение 2006 года. Кредитный договор утратил силу на 31 декабря 2006 года, и новых займов в рамках данного договора не может быть получено.

Сбербанк, Краснодарский филиал – В ноябре-декабре 2005 года Группа заключила ряд кредитных договоров на общую сумму 300,000 тыс. руб. (10,423 тыс. долл. США) со сроком погашения в мае 2007 года. Эти договоры не были обеспечены по состоянию на 31 декабря 2005 года. Вся сумма задолженности погашена в течение 2006 года. Кредитный договор утратил силу на 31 декабря 2006, и новых займов в рамках данного договора не может быть получено.

Международный московский банк – В июле 2005 года Группа заключила соглашение об открытии кредитной линии на общую сумму 150,000 тыс. руб. (5,212 тыс. долл. США) со сроком погашения в марте 2007 года. Товары, балансовая стоимость которых составляет 6,254 тыс. долл. США, были предоставлены в качестве обеспечения непогашенной задолженности по состоянию на 31 декабря 2005 года. Кредитный договор утратил силу на 31 декабря 2006, и новых займов в рамках данного договора не может быть получено.

25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Обязательства по финансовой аренде на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 представлены следующим образом:

	Мини- мальные арендные платежи 2007	Мини- мальные арендные платежи 2006	Мини- мальные арендные платежи 2005	Дисконт - ро ван ная сум ма мини- маль ных плате жей 2007	Дисконт - ро ван ная сум ма мини- маль ных плате жей 2006	Дисконт - ро ван ная сум ма мини- маль ных плате жей 2005
Суммы, уплачиваемые по финансовой аренде						
В течение одного года	16,905	8,180	3,472	13,143	6,715	2,554
В период от одного года до двух лет	13,203	5,063	2,846	11,024	4,679	2,433
В период свыше двух лет	12,511	1,814	1,068	11,640	1,746	1,033
	<u>42,619</u>	<u>15,057</u>	<u>7,386</u>	<u>35,807</u>	<u>13,140</u>	<u>6,020</u>
За вычетом будущих расходов по финансированию	(6,759)	(1,847)	(1,438)	-	-	-
Влияние курсовых разниц	(53)	(70)	72	-	-	-
Текущая сумма арендных платежей	<u>35,807</u>	<u>13,140</u>	<u>6,020</u>	<u>35,807</u>	<u>13,140</u>	<u>6,020</u>
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев				(13,143)	(6,716)	(2,554)
Сумма, подлежащая погашению более, чем через 12 месяцев				<u>22,664</u>	<u>6,424</u>	<u>3,466</u>

Группа заключила ряд договоров аренды транспортных средств с компаниями ООО «Ханса Лизинг», ООО «Райффайзен-Лизинг», ЗАО «Дельта Лизинг», ЗАО «Европлан» и ООО «Ресотраст» со средним сроком аренды в 2.45 лет. Средняя ставка процента в 2007, 2006 и 2005 годах составляла 18%, 23% и 19% соответственно. Процентные ставки фиксируются на дату заключения договора, таким образом подвергая Группу риску влияния изменений процентной ставки на справедливую стоимость. Все договора составлены на условиях фиксированного погашения, соглашений об условном погашении платежей по аренде не заключалось.

Обязательства по аренде деноминированы в рублях, долларах США и Евро. Все арендные платежи деноминированы в рублях.

Справедливая стоимость арендных обязательств Группы приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

26. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Кредиторская задолженность по основной деятельности на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 представлена следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Кредиторская задолженность по основной деятельности перед третьими сторонами	437,639	280,195	152,285
Кредиторская задолженность по основной деятельности перед связанными сторонами (Примечание 29)	<u>4</u>	<u>1,206</u>	<u>1,939</u>
Итого	<u>437,643</u>	<u>281,401</u>	<u>154,224</u>

Средний срок предоставления кредита по закупкам составил 45 дней в 2007 году, 39 дней в 2006 году и 36 дней в 2005 году. На сумму непогашенного остатка могут быть начислены проценты на основе рыночных ставок по некоторым соглашениям с поставщиками, но за представленные годы Группе не было начислено существенных сумм процентов. Группа установила политику управления финансовыми рисками, обеспечивающую погашение всей кредиторской задолженности в установленные сроки.

27. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 представлены следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Начисленная заработная плата	23,893	14,670	8,560
Прочие начисленные обязательства	5,735	2,708	626
Единый социальный налог	4,122	3,288	1,969
Налог на доходы физических лиц	3,044	2,231	1,327
Налог на имущество	2,765	1,307	419
Налог на добавленную стоимость	1,064	3,197	8,143
Прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	947	862	2,235
Прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами (Примечание 29)	853	178	-
Прочие налоги	<u>389</u>	<u>195</u>	<u>54</u>
Итого	<u>42,812</u>	<u>28,636</u>	<u>23,333</u>

28. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Краткосрочные кредиты по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 включали:

	<u>По средневзвешенной процентной ставке</u>	<u>2007 год</u>	<u>По средневзвешенной процентной ставке</u>	<u>2006 год</u>	<u>По средневзвешенной процентной ставке</u>	<u>2005 год</u>
Сбербанк, Краснодарский филиал	7.71%	164,914	7.40%	36,049	8.00%	17,928
Облигации, выпущенные в 2005 году	9.34%	85,287	-	-	-	-
Сбербанк, Северо-Кавказский филиал	8.02%	43,416	7.42%	38,123	-	-
Raiffeisen Bank	8.93%	44,284	-	-	-	-

	По			По средне-		
	средневзвешенной процентной ставке	2007 год	По средневзвешенной процентной ставке	2006 год	По средневзвешенной процентной ставке	2005 год
BSGV	9.03%	40,912	-	-	-	-
Deutsche bank	11.00%	40,074	-	-	-	-
Международный Московский Банк	9.39%	32,677	6.92%	31,243	8.71%	10,085
Газпромбанк	10.00%	20,370	6.50%	26,585	-	-
Банк Уралсиб	10.00%	10,959	8.00%	1,519	-	-
Сбербанк, Волго- Вятский филиал	10.00%	8,360	10.01%	1,905	-	-
Югбанк	6.00%	2,883	6.50%	-	8.00%	1,741
Кукушкин В.	0%	1,727	-	-	-	-
Эдельвейс	8.00%	174	-	-	-	-
Прочие краткосрочные займы	0%	10	0%	760	0%	2,570
Альфа-банк	-	-	8.94%	18,998	8.94%	17,376
ЗАО «Объединенный капитал»	-	-	4.50%	2,705	-	-
Банк Возрождение	-	-	9.91%	1,045	-	-
Сбербанк, Нижегородский филиал	-	-	5.00%	1,016	-	-
Краткосрочные кредиты от связанных сторон	-	-	0%	471	0%	19
Краткосрочная часть долгосрочных займов (Примечание 24)	-	-	-	-	-	25,100
Итого краткосрочные займы		496,047		160,419		74,819

2007 год

Сбербанк, Краснодарский филиал – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 4,048,000 тыс. руб. (164,914 тыс. долл. США) со сроком погашения в январе-апреле 2008 года. На 31 декабря 2007 года кредитные линии не были обеспечены.

Облигации – В ноябре 2005 Группа выпустила облигации на сумму 2,000,000 тыс. руб. (69,486 тыс. долл. США) со сроком погашения в ноябре 2008 года. Проценты выплачиваются два раза в год (в мае и ноябре). Данные облигации обращаются на Московской Межбанковской Валютной Бирже («ММВБ»).

Сбербанк, Северо-Кавказский филиал – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 1,065,000 тыс. руб. (43,388 тыс. долл. США) со сроком погашения в январе-феврале 2008 года. На 31 декабря 2007 года кредитные линии не были обеспечены.

Raiffeisen Bank – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 1,085,000 тыс. руб. (44,202 тыс. долл. США) со сроком погашения в апреле 2008 года. На 31 декабря 2007 года кредитные линии не были обеспечены.

BSGV Bank – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 1,000,000 тыс. руб. (40,740 тыс. долл. США) со сроком погашения в мае 2008 года. На 31 декабря 2007 года кредитные линии не были обеспечены.

Deutsche bank – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 1,034,048 тыс. руб. (42,127 тыс. долл. США) со сроком погашения в июне 2008 года. На 31 декабря 2007 года кредитные линии не были обеспечены.

Международный Московский Банк – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 1,000,000 тыс. руб. (40,740 тыс. долл. США) со сроком погашения в январе-марте 2008 года. На 31 декабря 2007 года кредитные линии не были обеспечены.

Газпромбанк – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 1,000,000 тыс. руб. (40,740 тыс. долл. США) со сроком погашения в марте 2008 года. На 31 декабря 2007 года кредитные линии не были обеспечены.

Банк Уралсиб – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 335,000 тыс. руб. (13,648 тыс. долл. США) со сроком погашения в мае-октябре 2008 года. Кредитные линии обеспечены основными средствами с приблизительной балансовой стоимостью 15,018 тыс. руб. (612 тыс. долл. США), оборудованием с приблизительной балансовой стоимостью 112,461 тыс. руб. (4,582 тыс. долл. США) и товарно-материальными запасами с приблизительной балансовой стоимостью 399,644 тыс. руб. (16,281 тыс. долл. США).

Сбербанк, Волго-Вятский филиал – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 275,000 тыс. руб. (11,203 тыс. долл. США) со сроком погашения в марте-октябре 2008 года. Кредитные линии обеспечены товарно-материальными запасами с приблизительной балансовой стоимостью 459,060 тыс. руб. (18,702 тыс. долл. США) и оборудованием с приблизительной балансовой стоимостью 42,530 тыс. руб. (1,733 тыс. долл. США).

Югбанк – Группа заключила ряд кредитных договоров со сроком погашения в марте 2008 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2007 года составляет 70 596 тыс. руб. плюс начисленные проценты в размере 169 тыс. руб. (на общую сумму 2,883 тыс. долл. США). На 31 декабря 2007 года кредитные линии не были обеспечены.

Кукушкин Владимир Юрьевич – Группа заключила соглашение о предоставлении займа со сроком погашения в январе-марте 2008 года. Заем является беспроцентным.

Эдельвейс – Группа заключила ряд кредитных договоров со сроком погашения в октябре 2008 года. На 31 декабря 2007 года кредитные линии не были обеспечены.

В 2007 году Группа существенно увеличила количество краткосрочных кредитов, привлечённых для цели обеспечения текущих потребностей её растущего бизнеса. Группа намеревается рефинансировать эти кредиты посредством нового выпуска ценных бумаг в апреле 2008 года.

2006 год

Сбербанк, Краснодарский филиал – Группа в полном объеме погасила сумму задолженности по состоянию на 31 декабря 2005 года. В течение 2006 года Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 4,235,128 тыс. руб. (160,841 тыс. долл. США) со сроком погашения в апреле – декабре 2006 года и феврале – марте 2007 года. На 31 декабря 2006 года кредитные линии не были обеспечены.

Сбербанк, Северо-Кавказский филиал – Группа заключила ряд невозобновляемых и овердрафтных кредитных линий со сроком погашения в феврале 2006 года – апреле 2007 года на общую сумму 1,000,000 тыс. руб. (37,978 тыс. долл. США). На 31 декабря 2006 года кредитные линии не были обеспечены.

Международный Московский Банк – Группа в полном объеме погасила сумму задолженности по состоянию на 31 декабря 2005 года. В сентябре – декабре 2006 года Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 2,000,000 тыс. руб. (75,956 тыс. долл. США) со сроком погашения в ноябре 2006 – марте 2007 года. На 31 декабря 2006 года кредитные линии не были обеспечены.

Газпромбанк – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 700,000 тыс. руб. (26,585 тыс. долл. США) со сроком погашения в декабре 2007 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2006 года составляет 700,000 тыс. руб. (26,585 тыс. долл. США). На 31 декабря 2006 года кредитные линии не были обеспечены.

Банк Уралсиб – В течение 2006 года Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 495,000 тыс. руб. (18,799 тыс. долл. США) со сроком погашения в ноябре 2006 – июле 2007 года. Кредитные линии обеспечены залогом товаров балансовой стоимостью приблизительно 73,916 тыс. руб. (2,807 тыс. долл. США).

Сбербанк, Волго-Вятский филиал – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 120,000 тыс. руб. (4,557 тыс. долл. США) со сроком погашения в августе 2007 года. Кредитные линии обеспечены залогом товаров балансовой стоимостью приблизительно 52,211 тыс. руб. (1,983 тыс. долл. США).

Югбанк – В течение 2006 года Группа в полном объеме погасила сумму задолженности по состоянию на 31 декабря 2005 года.

Альфа-Банк – Группа в полном объеме погасила сумму задолженности по состоянию на 31 декабря 2005 года. В декабре 2005 года Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 4,115,000 тыс. руб. (156,279 тыс. долл. США) со сроком погашения в мае 2006 года - феврале 2007 года. В качестве обеспечения было использовано оборудование с приблизительной балансовой стоимостью 41,502 тыс. руб. (1,576 тыс. долл. США), товарно-материальные запасы с приблизительной балансовой стоимостью 294,247 тыс. руб. (11,175 тыс. долл. США).

ЗАО «Объединённый капитал» – Группа заключила ряд кредитных соглашений на общую сумму 70,000 тыс. руб. (2,658 тыс. долл. США) со сроком погашения в сентябре 2007 года. На 31 декабря 2006 года кредитные линии не были обеспечены.

Сбербанк, Нижний Новгород – Группа заключила соглашение на открытие кредитной линии на сумму 212,908 тыс. руб. (8,086 тыс. долл. США) со сроком погашения в августе 2007 года. Кредитная линия обеспечена залогом товаров балансовой стоимостью приблизительно 57,381 тыс. руб. (2,179 тыс. долл. США).

Банк Возрождение – Группа заключила соглашение на открытие кредитной линии на сумму 187,814 тыс. руб. (7,113 тыс. долл. США) со сроком погашения в июле 2007 года. Кредитная линия обеспечена залогом товаров балансовой стоимостью приблизительно 33,732 тыс. руб. (1,281 тыс. долл. США).

В число прочих краткосрочных кредитов отнесены различные кредиты, полученные от предприятий и физических лиц, основная сумма которых колеблется от 2 тыс. руб. (0.08 тыс. долл. США) до 9,703 тыс. руб. (368 тыс. долл. США). Средний размер основной суммы задолженности составляет 1,993 тыс. руб. (75 тыс. долл. США). Все эти кредиты являются беспроцентными и необеспеченными, со сроком погашения в 2007 году. Эффект дисконтирования несущественен.

В 2006 году Группа получила и погасила ряд краткосрочных займов с соответствующими процентными ставками от 5% до 11.5%.

2005 год

Сбербанк, Краснодарский филиал – Группа заключила соглашение на открытие кредитной линии на сумму 516,000 тыс. руб. (17,928 тыс. долл. США) со сроком погашения в апреле 2007 года. На 31 декабря 2005 года кредитная линия была не обеспечена.

Международный московский банк – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 290,000 тыс. руб. (10,076 тыс. долл. США) по ставке 7.95% – 9.15% годовых со сроком погашения в мае-августе 2006 года. Кредитные линии были обеспечены залогом товаров с балансовой стоимостью 8,338 тыс. долл. США.

Юзбанк – Группа заключила соглашение на открытие кредитной линии на сумму 50,000 тыс. руб. (1,737 тыс. долл. США) со сроком погашения в январе 2006 года. На 31 декабря 2005 года кредитная линия была не обеспечена.

Альфа Банк – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 580,000 тыс. руб. (20,151 тыс. долл. США) по ставке 8.08% – 9.5% годовых со сроком погашения в январе-марте 2006 года. Кредитные линии были обеспечены залогом товаров с балансовой стоимостью 10,122 тыс. долл. США.

В число прочих краткосрочных кредитов включены различные кредиты, полученные от предприятий и физических лиц, основная сумма которых колеблется от 443 руб. (15 долл. США) до 15 987 тыс. руб. (555 тыс. долл. США). Средний размер основной суммы задолженности составляет 282 тыс. руб. (10 тыс. долл. США). Все эти кредиты являются беспроцентными и необеспеченными, со сроком погашения в 2006 году.

29. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Конечной контролирующей стороной Группы является Галицкий С.Н. (Примечание 1).

В ходе своей деятельности Группа заключает сделки со связанными сторонами. Связанные стороны связаны с Группой посредством ключевого управленческого персонала и, главным образом, приобретают у Группы товары, получают кредиты и Группа держит средства на банковских депозитах у связанных сторон.

Займы связанным сторонам со сроком погашения в апреле – декабре 2007 и августе – декабре 2011 годов, являются беспроцентными и необеспеченными. Эти займы отражаются в отчетности по первоначальной стоимости, поскольку эффект дисконтирования незначителен. непогашенная задолженность по операциям со связанными сторонами ничем не обеспечена и будет погашена денежными средствами. Не было выдано или получено никаких гарантий.

Расходы в отношении безнадежной или сомнительной задолженности по суммам, причитающимся от связанных сторон, не признавались.

Расчеты со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 представлены следующим образом:

	2007		2006		2005	
	Прочие связанные стороны	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Материнская компания
Депозиты	-	-	10,634	-	-	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности	3	-	-	-	-	-
Авансы уплаченные	21	-	-	-	502	-
Прочая дебиторская задолженность	2,758	-	432	-	241	-

	2007		2006		2005	
	Прочие связанные стороны	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Материнская компания
Кредиторская задолженность по основной деятельности	4	-	1,206	-	1,939	-
Прочая кредиторская задолженность	853	-	178	-	-	-
Предоставленные займы	12	-	27	-	-	-
Займы полученные	-	-	-	471	-	-

Сделки Группы со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005, представлены следующим образом:

	2007		2006		2005	
	Прочие связанные стороны	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Материнская компания
Закупки товаров	-	-	90	-	6	-
Приобретение основных средств	36,787	-	25,475	-	1,492	-
Арендная плата полученная	256	-	255	-	158	-
Займы полученные	-	-	-	438	61	1
Продажа товаров	4,084	-	7,994	-	7,024	-
Прочая реализация товаров и услуг	2,692	-	-	-	-	-
Арендная плата уплаченная	557	-	648	-	716	-
Проценты по депозитам	216	-	1,035	-	-	-
Предоставленные займы	-	-	27	-	-	-

Текущие вознаграждения управляющих сотрудников Группы и членов Совета директоров компаний Группы за 2007, 2006 и 2005 годы составили 1,054 тыс. долл. США, 541 тыс. долл. США и 420 тыс. долл. США, соответственно.

30. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЛОЖЕНИЯМ ВО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ И АРЕНДЕ

По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 Группой были заключены соглашения, связанные с приобретением основных средств:

	2007 год	2006 год	2005 год
Обязательства по приобретению объектов основных средств	21,167	33,120	14,137

Группа заключила ряд краткосрочных и долгосрочных договоров аренды. График арендных платежей представлен следующим образом:

	2007 год	2006 год	2005 год
В течение одного года	89,796	91,224	25,612
В течение 2-5 лет, включительно	98,237	60,204	26,536
По истечении 5-летнего срока	7,926	14,357	1,955
Итого	195,959	165,785	54,103

31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В феврале 2008 года Группа заключила ряд дополнительных соглашений по кредитам со сроками действия, истекающими в 2009 году, на сумму 4,350,000 тыс. руб. (177,217 тыс. долл. США).

32. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные процессы – Группа время от времени являлась и продолжает являться участником судебных процессов и решений, ни один из которых, как в отдельности, так и в совокупности, не оказал существенного негативного воздействия на Группу. Руководство полагает, что исход всех хозяйственных споров не окажет существенного влияния на финансовое положение или на результаты деятельности Группы.

Налоговое законодательство и условия регулирования в Российской Федерации – Правительство Российской Федерации продолжает реформирование экономической и коммерческой инфраструктуры в процессе перехода к рыночной экономике. В результате законодательство, влияющее на деятельность предприятий, продолжает быстро меняться. Изменения в законодательной сфере характеризуются недостаточной проработанностью и наличием различных толкований. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов, и в результате, возможно, что операции и деятельность, которые ранее не оспаривались, будут оспорены. Следовательно, могут быть доначислены налоги, штрафы и пени. Три года, предшествующих отчетному, являются открытыми для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Руководство полагает, что Компания начислила все применимые налоги. В ситуациях неопределенности Группа произвела начисление налоговых обязательств, исходя из оценки руководством вероятной величины оттока ресурсов, которые потребуются для погашения таких обязательств. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, считает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее, государственные органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, и различия в трактовке могут иметь существенные последствия.

Страхование – Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в процессе развития, и многие формы страхования, распространенные в развитых странах, пока в целом не доступны в России. Многие из рисков Группы не имеют полного страхового покрытия, хотя группа такого размера, осуществляющая аналогичную деятельность в более экономически развитой стране, предусмотрела бы страховую защиту от этих рисков. Руководство Группы понимает, что до тех пор, пока Группа не приобретет необходимого страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение некоторых активов может оказать негативное влияние на ее деятельность и финансовое положение.

33. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

По мнению руководства Группы, справедливая стоимость финансовых инструментов Группы примерно соответствует их текущей балансовой стоимости, поскольку большинство финансовых активов и обязательств Группы являются по своей сути краткосрочными. Долгосрочные облигации, выпущенные Группой в 2007 и 2005 годах, котируются на Московской Межбанковской Валютной Бирже и их справедливая стоимость на 31 декабря 2007 года составляет 80,546 тыс. долл. США для облигаций, выпущенных в 2005 году, и 143,213 тыс. долл. США для облигаций, выпущенных в 2007 году.

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.

В состав капитала Группы входят заемные средства, информация по которым раскрыта в Примечаниях 24 и 28, денежные средства и их эквиваленты, а также собственный капитал акционеров материнской компании, включающий выпущенные акции, резервные фонды и нераспределенную прибыль, информация по которым раскрыта в Примечании 23, соответственно.

Отношение заёмного капитала к собственному капиталу

Руководство оценивает структуру капитала Группы ежегодно. В рамках такой оценки руководство рассматривает стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. Целевое значение заёмного капитала Группы к собственному капиталу составляет 100% и определяется как соотношение чистого долга к собственному капиталу. Группа предполагает уменьшить коэффициент соотношения заёмных средств к собственным средствам посредством нового выпуска акций.

Соотношение заемных и собственных средств на 31 декабря представлено следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Задолженность	656,827	243,341	154,170
Денежные средства и их эквиваленты	(120,959)	(89,789)	(45,771)
Чистая задолженность	535,868	153,552	108,399
Капитал	428,347	305,239	50,198
Отношение чистой задолженности к собственному капиталу	125%	50%	216%

Задолженность определяется как долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы. Собственный капитал включает весь капитал и резервы Группы.

Категории финансовых инструментов

Подробная информация о принятой учетной политике и методах, в том числе критериях признания, базе оценки и принципах признания доходов и расходов по каждому классу финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов, раскрыта в Примечании 5 «Основные принципы учётной политики».

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Финансовые активы			
Займы и дебиторская задолженность	33,844	13,200	3,025
Финансовые обязательства			
Амортизированная стоимость	1,175,862	570,251	344,948

Управление валютным риском

Группа не подвержена валютным рискам, так как она не ведёт никакой деятельности или торговых операций в иностранной валюте, и Группа не имеет дочерних предприятий, расположенных за пределами Российской Федерации.

Управление процентным риском

Деятельность Группы подвержена процентному риску, так как предприятия Группы привлекают заемные средства под фиксированные и плавающие процентные ставки. Группа управляет данным риском посредством минимизации числа займов, полученных под плавающую ставку процента.

Риски Группы, связанные с процентными ставками по финансовым активам и обязательствам более подробно рассматриваются ниже.

Чувствительность к колебаниям процентной ставки

Анализ чувствительности к колебаниям процентной ставки проводился на основании подверженности производных инструментов влиянию процентных ставок на дату отчётности. Для обязательств с плавающей процентной ставкой анализ выполняется на основании допущения, что сумма обязательства, непогашенного на отчётную дату, считается непогашенным в течение всего года. При подготовке внутренней отчетности по процентному риску для руководства Группы используется увеличение или уменьшение процентной ставки на 50 базисных пунктов, что соответствует сделанной руководством оценке разумно возможного колебания процентных ставок.

Если бы процентная ставка была увеличена/снижена на 50 базисных пунктов, а все другие переменные при этом оставались бы неизменными, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, была бы уменьшена/увеличена на 432 тыс. долл. США (за 2006 год: уменьшена/увеличена на 4 тыс. долл. США).

Управление кредитным риском

Кредитный риск представляет собой риск того, что контрагент может не исполнить свои контрактные обязательства в срок, что приведет к возникновению у Группы финансового убытка. Группа подвержена кредитному риску только в отношении деятельности в сфере оптовых продаж. За последние несколько лет объёмы оптовых коммерческих операций Группы значительно снизились по отношению к общему объёму продаж. В ближайшем будущем Группа намеревается прекратить оптовые продажи. Группа работает с кредитоспособными контрагентами, имеющими длительную положительную кредитную историю. Группа осуществляет постоянный контроль над своими рисками и кредитными рейтингами своих контрагентов, при этом суммарная стоимость заключённых сделок распределяется между утверждёнными контрагентами. Кредитный риск контролируется за счет установления лимитов задолженности, которые пересматриваются и утверждаются руководством.

Дебиторская задолженность представлена относительно малым количеством оптовых клиентов. Группа осуществляет постоянную оценку кредитоспособности в отношении финансового состояния дебиторской задолженности.

Кредитный риск Группы не ограничен одним контрагентом или группой контрагентов с аналогичными характеристиками. Группа определяет контрагентов как обладающих аналогичными характеристиками, если они являются связанными предприятиями. Концентрация кредитного риска не превышала 5% всех денежных активов в любой момент времени за представленные в отчётности годы.

Управление риском ликвидности

Окончательную ответственность за управление риском ликвидности несет совет директоров, который сформировал необходимую систему управления риском ликвидности для управления краткосрочным, среднесрочным и долгосрочным финансированием, а также сформировал требования к управлению ликвидностью Группы. Группа контролирует риск ликвидности за счет поддержания достаточных резервов, уровня банковских операций и резервных заемных средств, постоянного мониторинга прогнозируемых и фактических денежных потоков и анализа совпадения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Данные о риске ликвидности и процентом риске Группы

В таблицах ниже приведены подробные данные об остающихся сроках действия непроизводных финансовых обязательств Группы по имеющимся договорам. Данные приведены на основе недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Группы по состоянию на самую раннюю дату, на которую может потребоваться их погашение. В таблице приведены данные по процентным платежам и погашению основной суммы.

	Средне- взвешен- ная эффе- ктив- ная про- центная ставка, %	от 3					Всего
		Менее 1 месяца	1-3 месяца	месяцев до 1 года	1-5 лет	Более 5 лет	
2007 год							
Беспроцентные Обязательства	-	364,920	101,831	-	21	-	466,772
по финансовой аренде	-	1,625	3,142	12,139	25,714	-	42,620
Инструменты с переменной процентной ставкой	8.00	922	42,075	50,210	7,502	-	100,709
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	7.37	2,312	198,506	247,367	200,440	-	648,625
		369,779	345,554	309,716	233,677	-	1,258,726
2006 год							
Беспроцентные Обязательства	-	224,562	65,021	-	-	-	289,583
по финансовой аренде	-	769	1,486	5,925	6,877	-	15,057
Инструменты с переменной процентной ставкой	7.50	83	143	643	12,432	-	13,301
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	8.85	1,279	91,521	74,450	84,259	-	251,509
		226,693	158,171	81,018	103,568	-	569,450
2005 год							
Беспроцентные Обязательства	-	122,762	32,795	-	-	-	155,557
по финансовой аренде	-	327	611	2,536	3,912	-	7,386
Инструменты с переменной процентной ставкой	7.50	3	-	-	-	-	3
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	8.85	7,605	16,444	35,424	129,772	-	189,245
		130,697	49,850	37,960	133,684	-	352,191

В таблице ниже приведены подробные данные об ожидаемых сроках действия непроизводных финансовых активов Группы. Данные приведены на основе недисконтированных сроков, оставшихся до погашения по финансовым активам согласно договорам, включая проценты, которые будут начислены по таким активам, за исключением случаев, когда Группа ожидает, что движение денежных средств произойдет в другом отчетном периоде.

	Средне- взвешен- ная эффек- тивная процен- тная ставка, %	Менее 1 месяца	1-3 месяца	от 3 месяцев до 1 года	1-5 лет	Более 5 лет	Всего
2007 год							
Беспроцентные Инструменты	0	3,202	811	206	-	166	4,385
с переменной процентной ставкой	-	-	-	-	-	-	-
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	19.00	1,399	7,481	4,897	70	-	13,847
		4,601	8,292	5,103	70	166	18,232
2006 год							
Беспроцентные Инструменты	0	9,050	12,966	157	1	144	22,318
с переменной процентной ставкой	-	-	-	-	-	-	-
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	11.00	120	2,041	178	443	-	2,782
		9,170	15,007	335	444	144	25,100
2005 год							
Беспроцентные Инструменты	-	2,668	324	36	-	5	3,033
с переменной процентной ставкой	-	-	-	-	-	-	-
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	-	-	-	-	-	-	-
		2,668	324	36	-	5	3,033

Группа имеет доступ к кредитным ресурсам на сумму 10,143,000 тыс. руб. (413,221 тыс. долл. США), из которых 921,000 тыс. руб. (37,521 тыс. долл. США) остаются неиспользованными на 31 декабря 2007 года. Группа рассчитывает погасить свои прочие обязательства за счёт денежных потоков по основной деятельности и поступлений от финансовых активов, по которым наступает срок погашения.