

**Открытое
акционерное
общество «Магнит»
и его дочерние
общества**

Отчет независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность
Годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

СОДЕРЖАНИЕ

	Страницы
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007	
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	9-45

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудитора, содержащимся в представленном на страницах 2 и 3 отчете независимого аудитора, сделано с целью разграничения ответственности аудитора 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 2008 и 2007, 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; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность на страницах 4-46 за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007, была утверждена Советом Директоров Открытого акционерного общества «Магнит», и 30 марта 2009 года от имени Совета Директоров была готова к опубликованию и подписана:


Сергей Галицкий
Генеральный директор


Yachatur Tsimbalyan
Финансовый директор

30 марта 2009 года
Москва, Россия

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Открытого Акционерного Общества «Магнит»

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Магнит» и его дочерних обществ («Группа»), состоящей из консолидированных бухгалтерских балансов по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007, 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 и достоверное представление 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 аудитором 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 во всех существенных аспектах отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007, а также 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

30 марта 2009 года

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 (в тысячах долларов США)

	Примечания	2008	2007
ВЫРУЧКА	6	5,347,806	3,676,559
СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ	7	(4,188,271)	(2,946,515)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		1,159,535	730,044
Коммерческие расходы	8	(44,185)	(29,488)
Общехозяйственные и административные расходы	9	(806,103)	(537,353)
Инвестиционные доходы	10	6,896	640
Финансовые расходы	11	(60,176)	(36,101)
Прочие доходы		8,275	5,005
Прочие расходы		(4,653)	(2,631)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		259,589	130,116
РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	12	(71,674)	(32,726)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		<u>187,915</u>	<u>97,390</u>
Относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		187,625	96,549
Доля миноритарных акционеров		<u>290</u>	<u>841</u>
		<u>187,915</u>	<u>97,390</u>
ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ	13		
Базовая (в долл. США на одну акцию)		2.34	1.34
Разводненная (в долл. США на одну акцию)		<u>2.34</u>	<u>1.34</u>

Примечания на стр. 9-45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Подписано от имени Совета Директоров:


Сергей Галицкий
 Генеральный директор

30 марта 2009 года


Хачатур Хомбухьян
 Финансовый директор

30 марта 2009 года

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 (в тысячах долларов США)

	Примечания	2008	2007
АКТИВЫ			
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	14	1,331,064	1,074,248
Права на аренду земельных участков		18,037	-
Нематериальные активы	15	1,776	1,103
Долгосрочные инвестиции		-	227
		<u>1,350,877</u>	<u>1,075,578</u>
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	16	323,336	330,409
Дебиторская задолженность по основной деятельности	17	907	2,415
Авансы уплаченные	18	26,478	49,423
Прочая дебиторская задолженность	19	15,327	25,877
Расходы будущих периодов	20	2,167	2,454
Краткосрочные инвестиции	21	7,842	12,787
Прочие оборотные активы		2,066	118
Денежные средства и их эквиваленты	22	115,055	120,959
		<u>493,178</u>	<u>544,442</u>
ИТОГО АКТИВЫ		<u><u>1,844,055</u></u>	<u><u>1,620,020</u></u>
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Акционерный капитал	23	30	26
Эмиссионный доход	23	646,028	179,427
Собственные акции, выкупленные у акционеров	23	(5,557)	-
Резерв по курсовым разницам		(145,629)	41,103
Нераспределенная прибыль		341,916	206,405
Капитал акционеров материнской компании		836,788	426,961
Доля миноритарных акционеров		-	1,386
итого собственный КАПИТАЛ		<u>836,788</u>	<u>428,347</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные кредиты и облигации	25	123,040	160,780
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	26	39,624	22,664
Отложенные налоговые обязательства	12	18,428	15,811
		<u>181,092</u>	<u>199,255</u>
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность по основной деятельности	27	484,857	437,643
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	28	92,266	42,812
Обязательства по налогу на прибыль		5,847	2,773
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	26	21,825	13,143
Краткосрочные кредиты и займы	29	221,380	496,047
		<u>826,175</u>	<u>992,418</u>
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u><u>1,844,055</u></u>	<u><u>1,620,020</u></u>

Примечания на стр. 9-45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 (в тысячах долларов США)

	Акцио- нерный капитал	Собствен- ные акции, выкуп- ленные у акционеров	Эмиссион- ный доход	Резерв по курсовым разницам	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров материнс- кой компании	Доли минори- тарных акционеров	Итого
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
Сальдо на 1 января 2008	26	-	179,427	41,103	206,405	426,961	1,386	428,347
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	187,625	187,625	290	187,915
Курсовые разницы	-	-	-	(186,732)	-	(186,732)	(194)	(186,926)
Итого признанные доходы и расходы	-	-	-	(186,732)	187,625	893	96	989
Дополнительный выпуск акций за вычетом расходов на выпуск (Примечание 23)	4	-	466,601	-	-	466,605	-	466,605
Приобретение доли миноритарных акционеров в ООО «Магнит Нижний Новгород» (Примечание 24)	-	-	-	-	(52,114)	(52,114)	(1,482)	(53,596)
Выкуп собственных акций	-	(5,557)	-	-	-	(5,557)	-	(5,557)
Сальдо на 31 декабря 2008	30	(5,557)	646,028	(145,629)	341,916	836,788	-	836,788

Примечания на стр. 9-45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 (в тысячах долларов США)

	Примечания	2008	2007
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до налогообложения		259,589	130,116
Корректировки на:			
Амортизацию основных средств		87,545	53,102
Амортизацию нематериальных активов		1,251	564
Убытки от выбытия основных средств		1,962	724
Изменение в резерве по сомнительной дебиторской задолженности		1,193	(913)
Инвестиционные доходы		(6,896)	(640)
Финансовые расходы		60,176	36,101
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, без учёта изменений в оборотном капитале		404,820	219,054
Уменьшение дебиторской задолженности по основной деятельности		1,676	3,842
Уменьшение авансов уплаченных		22,945	8,647
Уменьшение/(увеличение) прочей дебиторской задолженности		7,441	(9,387)
Уменьшение дебиторской задолженности по налогам		1,748	158
Уменьшение/(увеличение) расходов будущих периодов		287	(1,624)
Уменьшение/(увеличение) товарно-материальных запасов		7,073	(82,943)
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности		47,214	156,242
Увеличение прочей кредиторской задолженности		45,537	14,176
Увеличение/(уменьшение) обязательств по налогам		3,917	(960)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		542,658	307,205
Налог на прибыль уплаченный		(62,431)	(36,359)
Проценты уплаченные		(60,156)	(28,491)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		420,071	242,355
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение объектов основных средств		(566,531)	(571,014)
Приобретение нематериальных активов		(2,270)	(744)
Приобретение доли миноритарных акционеров	24	(17,981)	-
Поступления от реализации основных средств		3,824	4,333
Приобретение финансовых вложений		(121,944)	(27,511)
Поступления от реализации финансовых вложений		129,467	26,238
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(575,435)	(568,698)

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США)

	Приме- чания	2008	2007
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступления от кредитов и займов		1,594,941	1,522,374
Погашение кредитов и займов		(1,834,786)	(1,153,940)
Оплата расходов по выпуску облигаций		-	(900)
Выкуп пакета акций		(5,557)	-
Погашение задолженности по финансовой аренде		(21,028)	(12,702)
Поступления от выпуска обыкновенных акций	23	479,874	-
Оплата расходов по выпуску акций	23	(13,269)	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		<u>200,175</u>	<u>354,832</u>
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		44,811	28,489
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года		120,959	89,789
ВЕЛИЧИНА ВЛИЯНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ КУРСА ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ НА ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ		<u>(50,715)</u>	<u>2,681</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	22	<u>115,055</u>	<u>120,959</u>

Примечания на стр. 9-45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007

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»). 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. Однако объем оптовых продаж сократился, и в ближайшее время Группа намерена 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: Российская Федерация, 350072, 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	Доля
		владения компанией в 2008 году	владения компанией в 2007 году
ЗАО «Тандер»	Розничная и оптовая торговля продуктами питания	100%	100%
ООО «Магнит-Финанс»	Выпуск облигаций Группы	100%	100%
ООО «БестТорг»	Розничная торговля продуктами питания в Москве и Московской области	100%	100%
ООО «Тандер-Магнит»	Розничная торговля продуктами питания в Московской области	100%	100%
ООО «Сельта»	Оказание транспортных услуг компаниям Группы	100%	100%
ООО «Проект М»	Розничная торговля продуктами питания в Санкт-Петербурге	100%	100%
ООО «Магнит Нижний Новгород»	Холдинговая компания ООО «Тандем»	100%	51%
ООО «Тандем»	Розничная торговля продуктами питания в Нижнем Новгороде	100%	51%
ООО «Алкотрейдинг»	Владелец лицензий на продажу алкогольной продукции	100%	100%

Крупнейшие акционеры Компании по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 представлены следующим образом:

Акционер	2008 год		2007 год	
	Количество акций	Доля собственности, %	Количество акций	Доля собственности, %
Галицкий С.Н.	36,563,000	43.92%	36,720,000	51.00%
Labini Investments Ltd. (Кипр)	4,064,512	4.88%	7,402,611	10.28%
Lavreno Ltd. (Кипр)	5,099,964	6.13%	5,160,364	7.17%
Гордейчук В.Е.	2,999,100	3.60%	2,999,100	4.17%
Другие (руководство Группы)	1,942,760	2.33%	2,238,450	3.11%
Акции в свободном обращении	32,576,324	39.14%	17,479,475	24.27%
Итого	83,245,660	100%	72,000,000	100%

2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В текущем году Группа применила три выпущенные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО») интерпретации, применимые к текущему отчетному периоду. Они включают: КИМСФО 11 МСФО 2 «Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров»; КИМСФО 12 «Соглашения о концессии на предоставление услуг»; КИМСФО 14 МСБУ 19 «Ограничение на активы плана с установленными выплатами, минимальные требования к фондированию и их взаимодействие». Применение данных новых интерпретаций не оказало существенного влияния на Группу и ее учетную политику.

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 с или позднее
Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»	1 января 2009 года
Поправка к МСФО 2 «Выплаты долевыми инструментами»	1 января 2009 года
Поправка к МСБУ 23 «Затраты по займам»	1 января 2009 года
Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: реклассификация»	1 января 2009 года
Поправка к МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»	1 июля 2009 года
Поправка к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»	1 января 2009 года
МСФО 3 (пересмотренный) «Объединение предприятий»	1 июля 2009 года
Поправка к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»	1 января 2009 года
МСФО 8 «Операционные сегменты»	1 января 2009 года
МСБУ 27 (пересмотренный) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»	1 июля 2009 года
КИМСФО 13 «Программы лояльности клиентов»	1 июля 2008 года
КИМСФО 15 «Соглашения о строительстве объектов недвижимости»	1 января 2009 года
КИМСФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность»	1 октября 2008 года
КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов собственникам»	1 июля 2009 года
КИМСФО 18 «Переводы активов, полученных от клиентов»	Переводы получены 1 июля 2009 года или позднее

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

3. 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. Потоки 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.

4. 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.

Изменения в доле участия в дочернем предприятии, принадлежащей материнской компании, которые не приводят к утрате контроля, должны учитываться как операции с капиталом.

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.

Собственные акции – Если Группа повторно приобретает собственные долевые инструменты, эти инструменты («собственные акции») вычитаются из собственного капитала по стоимости, которая является вознаграждением, выплачиваемым за повторное приобретение. Прибыль или убыток, возникающие в результате покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных долевых инструментов Группы, не признаются прибылью или убытком. Подобные собственные акции могут быть приобретены и удержаны Компанией или прочими дочерними предприятиями Группы.

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 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:

Описание	Срок полезного использования,
	лет
Здания	30
Машины и оборудование	3-14
Прочие основные средства	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.

Права аренды земельных участков – Права аренды земельных участков, приобретенные в рамках проектов по строительству гипермаркетов, учитываются отдельно по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется линейным способом в течение срока их полезного использования. Срок полезного использования составляет 49 лет.

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:

Описание	Срок полезного использования,
	лет
Лицензии	3
Права на аренду (магазины у дома)	4
Компьютерные программы	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.

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.

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 отчёте 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 34. 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 долевого инструмента, имеющегося 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 долевого ценного бумага, имеющегося 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 долевого инструменты, выпущенные Группой

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

Долевого инструмента – Долевого инструмента – это любой договор, подтверждающий право на долю активов компании, оставшихся после вычета всех ее обязательств. Долевого 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 обеих, 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 34.

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.

5. 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.

Применимость допущения непрерывности деятельности предприятия

При подготовке ежегодной финансовой отчетности применялось допущение о непрерывности деятельности. На 2009 год Группа заключила ряд договоров на предоставление кредитных линий на значительные суммы. Директора считают, что для продолжения операционной, инвестиционной и финансовой деятельности у Группы имеется достаточная финансовая поддержка. Руководство Группы тщательно проанализировало потребность в кредитовании и считает, что в будущем бизнес будет доходным. Руководство считает, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

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.

6. ВЫРУЧКА

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Розничная торговля	5,326,007	3,647,638
Оптовая торговля	21,237	28,921
Оптовая торговля со связанными сторонами	562	-
Итого	<u>5,347,806</u>	<u>3,676,559</u>

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ

Себестоимость продаж, классифицированная по виду реализации, за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007, представлена следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Розничная торговля	4,167,832	2,919,756
Оптовая торговля	20,439	26,759
Итого	<u>4,188,271</u>	<u>2,946,515</u>

Себестоимость продаж, классифицированная по характеру затрат, за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007, представлена следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Себестоимость проданных товаров	4,303,243	2,959,290
Транспортные расходы	79,463	59,983
Убытки от недостачи товарно-материальных запасов	25,337	17,256
Скидки и поощрительные бонусы, полученные от поставщиков	(219,772)	(90,014)
Итого	<u>4,188,271</u>	<u>2,946,515</u>

8. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Амортизация основных средств	16,415	9,394
Расходы на упаковку и материалы	14,878	11,742
Расходы на рекламу	6,724	2,421
Топливо	4,919	3,467
Транспортные расходы	1,249	2,464
Итого	<u>44,185</u>	<u>29,488</u>

9. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общехозяйственные и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007, представлены следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Заработная плата	374,559	241,459
Аренда и коммунальные услуги	183,427	139,194
Налоги, связанные с оплатой труда	90,625	59,855
Амортизация основных средств	71,130	43,708
Налоги (кроме налога на прибыль)	20,158	9,574
Ремонт и техническое обслуживание	17,230	10,812
Услуги банков и кредитных учреждений	11,122	7,155
Расходы на охрану	6,651	5,627
Резерв по неиспользованным отпускам	5,034	3,021
Резерв по сомнительным долгам/(сторнирование резерва по сомнительным долгам)	1,193	(913)
Прочие расходы	24,974	17,861
Итого	<u>806,103</u>	<u>537,353</u>

10. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

Инвестиционные доходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007, представлены следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Проценты по займам	6,863	375
Проценты, начисленные по депозиту, размещенному у связанной стороны	33	219
Прочие инвестиционные доходы	-	46
Итого	<u>6,896</u>	<u>640</u>

11. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Проценты по займам	30,723	16,776
Проценты по облигациям	19,026	15,965
Проценты по договорам финансовой аренды	<u>10,427</u>	<u>3,360</u>
Итого	<u>60,176</u>	<u>36,101</u>

12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы Группы по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007, составили:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Текущий налог	65,506	28,931
Отложенный налог	<u>6,168</u>	<u>3,795</u>
Итого налог на прибыль	<u>71,674</u>	<u>32,726</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 за 2008 и 2007 представлено ниже:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Обязательство на начало года	15,811	14,714
Начисление за год	9,744	3,795
Изменение ставки налога с 24% до 20%	(3,576)	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	<u>(3,551)</u>	<u>(2,698)</u>
Отложенные налоговые обязательства на конец года	<u>18,428</u>	<u>15,811</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Отложенные налоговые обязательства		
Основные средства	17,344	15,452
Прочие	<u>1,084</u>	<u>359</u>
Отложенные налоговые обязательства на конец года	<u>18,428</u>	<u>15,811</u>

В 2008 и 2007 годах текущая ставка налога на прибыль организаций, действующая в Российской Федерации – местонахождении всех компаний Группы, составляла 24%. В ноябре 2008 года была принята поправка к Налоговому кодексу, уменьшающая налог на прибыль с 24% до 20%, начиная с 1 января 2009 года.

Сумма налоговых отчислений за год отличается от суммы, которая была бы получена при применении действующей ставки по налогу на прибыль к сумме прибыли до налогообложения, приведенной в финансовой отчетности. Ниже приведена сверка сумм, рассчитанных с применением стандартной ставки налога на прибыль 24%, и суммы фактических расходов по уплате налогов, отраженной Группой в отчете о прибылях и убытках:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Прибыль до налогообложения	259,589	130,116
Условный расход по налогу на прибыль по ставке 24%	(62,301)	(31,228)
Корректировки:		
Налоговый эффект от убытков в связи с недостачей товарно-материальных запасов, не подлежащий вычету для целей налогообложения	(3,408)	(1,899)
Налоговый эффект от прочих доходов, не учитываемых при расчете налогооблагаемой прибыли		401
Налоговый эффект от прочих расходов, не подлежащих вычету для целей налогообложения	(9,541)	-
Влияние изменения ставки налога с 24% до 20% на отложенный налог	3,576	-
Расходы по налогу на прибыль	<u>(71,674)</u>	<u>(32,726)</u>

13. ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ

Прибыль, приходящаяся на одну акцию, за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007, 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 2008 и 2007, представлен следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Прибыль за год, относящаяся к акционерам материнской компании	187,625	96,549
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (в тысячах акций)	<u>80,115</u>	<u>72,000</u>
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в долл. США)	<u>2.34</u>	<u>1.34</u>

Прибыль, приходящаяся на одну акцию, определялась с использованием средневзвешенного числа акций, находящихся в обращении в течение 2008 и 2007 годов.

Группа не имеет потенциально разводняющих долевых инструментов.

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

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

	Земельные участки	Здания	Машины и обору- дование	Прочие активы	Незавер- шенное строитель- ство	Обору- дование по договорам финансовой аренды	Итого
Первоначальная стоимость							
На 1 января 2007	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
Перемещения	-	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	<u>33,826</u>	<u>371,483</u>	<u>235,074</u>	<u>51,761</u>	<u>431,339</u>	<u>63,865</u>	<u>1,187,348</u>
На 1 января 2008	33,826	371,483	235,074	51,761	431,339	63,865	1,187,348
Приобретения	42,255	-	112,562	8,160	385,517	63,726	612,220
Перемещения	-	474,000	-	-	(474,000)	-	-
Выбытия	(47)	(1,456)	(2,985)	(565)	(2,297)	(127)	(7,477)
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	17,759	-	(17,759)	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	(12,067)	(135,990)	(55,555)	(12,422)	(59,703)	(17,569)	(293,306)
На 31 декабря 2008	<u>63,967</u>	<u>708,037</u>	<u>289,096</u>	<u>64,693</u>	<u>280,856</u>	<u>92,136</u>	<u>1,498,785</u>
Накопленная амортизация							
На 1 января 2007	-	(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	<u>-</u>	<u>(13,206)</u>	<u>(83,534)</u>	<u>(6,873)</u>	<u>-</u>	<u>(9,487)</u>	<u>(113,100)</u>
На 1 января 2008	-	(13,206)	(83,534)	(6,873)	-	(9,487)	(113,100)
Начисление за год	-	(18,845)	(50,368)	(7,894)	-	(10,438)	(87,545)
Элиминировано при выбытии	-	364	1,139	177	-	11	1,691
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	(7,721)	-	7,721	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	-	4,247	21,886	3,122	-	1,978	31,233
На 31 декабря 2008	<u>-</u>	<u>(27,440)</u>	<u>(110,877)</u>	<u>(19,189)</u>	<u>-</u>	<u>(10,215)</u>	<u>(167,721)</u>
Остаточная стоимость							
На 31 декабря 2007	<u>33,826</u>	<u>358,277</u>	<u>151,540</u>	<u>44,888</u>	<u>431,339</u>	<u>54,378</u>	<u>1,074,248</u>
На 31 декабря 2008	<u>63,967</u>	<u>680,597</u>	<u>178,219</u>	<u>45,504</u>	<u>280,856</u>	<u>81,921</u>	<u>1,331,064</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года основные средства остаточной стоимостью 91,885 тыс. долл. США были использованы в качестве обеспечения некоторых краткосрочных кредитов, предоставленных Группе (Примечание 29).

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

15. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 представлены следующим образом:

	Лицензии	Права на аренду	Программное обеспечение	Торговые марки	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2007	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	266	657	386	142	186	1,637
На 1 января 2008	266	657	386	142	186	1,637
Приобретения	357	167	1,700	7	39	2,270
Выбытия	(161)	-	(220)	(1)	(25)	(407)
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	(77)	(133)	(292)	(25)	(33)	(560)
На 31 декабря 2008	385	691	1,574	123	167	2,940
Накопленная амортизация						
На 1 января 2007	(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	(93)	(151)	(153)	(47)	(90)	(534)
На 1 января 2008	(93)	(151)	(153)	(47)	(90)	(534)
Начисление за год	(214)	(163)	(776)	(16)	(82)	(1,251)
Элиминировано при выбытии	161	-	220	1	23	405
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	21	49	111	11	24	216
На 31 января 2008	(125)	(265)	(598)	(51)	(125)	(1,164)
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2007	173	506	233	95	96	1,103
На 31 декабря 2008	260	426	976	72	42	1,776

Расходы на амортизацию включены в прочие расходы (Примечание 9).

16. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

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

	2008	2007
Товары для перепродажи	300,113	316,141
Материалы	23,223	14,268
Итого	323,336	330,409

По состоянию на 31 декабря 2008 года товарно-материальные запасы с приблизительной балансовой стоимостью 3,722 тыс. долл. США (2007 год: 34,983 тыс. долл. США) находились в залоге в качестве обеспечения по краткосрочным кредитам, полученным Группой (Примечания 29). 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.

17. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Дебиторская задолженность по основной деятельности по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 представлена следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Дебиторская задолженность третьих сторон по основной деятельности	941	2,614
Дебиторская задолженность связанных сторон по основной деятельности	-	3
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	<u>(34)</u>	<u>(202)</u>
Итого	<u>907</u>	<u>2,415</u>

Средний срок предоставления кредита в оптовой торговле составлял 28 дней в 2008 году. По непогашенной дебиторской задолженности проценты не начисляются.

В остаток торговой дебиторской задолженности Группы на 31 декабря 2008 года включены дебиторы, имеющие просроченную задолженность на отчетную дату в размере 177 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>2008</u>	<u>2007</u>
менее 90 дней	95	1,890
от 90 до 180 дней	47	160
от 180 до 360 дней	3	137
свыше 360 дней	<u>32</u>	<u>430</u>
Итого	<u>177</u>	<u>2,617</u>

Изменения в резерве по сомнительным долгам:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Остаток на начало года	202	1,115
Уменьшение резерва, отраженного в отчете о прибылях и убытках	<u>(168)</u>	<u>(913)</u>
Остаток на конец года	<u>34</u>	<u>202</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.

18. АВАНСЫ УПЛАЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 уплаченные авансы представлены следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Авансы поставщикам – третьим сторонам	22,812	38,285
Авансы персоналу	3,613	11,117
Авансы поставщикам – связанным сторонам	53	21
Итого	<u>26,478</u>	<u>49,423</u>

19. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Налог на добавленную стоимость	4,285	7,580
Прочая дебиторская задолженность от связанных сторон	1,562	2,758
Прочие налоги к возмещению	1,547	-
Расчеты с подотчетными лицами	280	2,774
Претензии к поставщикам	100	136
Прочая	8,914	12,629
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	<u>(1,361)</u>	<u>-</u>
Итого	<u>15,327</u>	<u>25,877</u>

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

Сроки прочей дебиторской задолженности, просроченной, но не обесцененной:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
менее 90 дней	6,397	-
от 90 до 180 дней	1,400	-
от 180 до 360 дней	503	-
свыше 360 дней	-	-
Итого	<u>8,300</u>	<u>-</u>

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

Изменения в резерве по сомнительной задолженности:

	<u>2008</u>
Остаток на начало года	-
Увеличение резерва, отраженного в отчете о прибылях и убытках	<u>1,361</u>
Сальдо на конец года	<u>1,361</u>

20. РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

Расходы будущих периодов по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 представлены следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Расходы, связанные с долгосрочными договорами аренды	1,031	1,537
Расходы на страхование имущества	721	690
Аренда	262	95
Прочие	153	132
Итого	<u>2,167</u>	<u>2,454</u>

21. КРАТКОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Краткосрочные инвестиции по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 представлены следующим образом:

	<u>Средне- взвешенная процентная ставка</u>	<u>2008</u>	<u>Средне- взвешенная процентная ставка</u>	<u>2007</u>
Краткосрочные займы, предоставленные третьим сторонам	17.46%	6,168	18.17%	12,775
Краткосрочные займы, предоставленные связанным сторонам	6.00%	<u>1,674</u>	8.97%	<u>12</u>
Итого		<u>7,842</u>		<u>12,787</u>

Сумма в размере 4,299 тыс. долл. США, включенная в состав краткосрочных займов, предоставленных третьим сторонам по состоянию на 31 декабря 2008 года, представляет собой займ, предоставленный индивидуальному предпринимателю Полежаеву И.А.

22. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 представлены следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Касса, в рублях	9,990	7,065
Денежные средства в банках, в рублях	60,412	37,958
Денежные средства на депозите, размещенном у связанной стороны, в рублях	9,190	-
Денежные средства в банках, в юанях (валюта Китая)	4	-
Денежные средства в пути, в рублях	35,459	75,936
Итого	<u>115,055</u>	<u>120,959</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 2008 году по ставке 13.75% годовых.

23. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД И СОБСТВЕННЫЕ АКЦИИ, ВЫКУПЛЕННЫЕ У АКЦИОНЕРОВ

	2008 (в тысячах штук)	2007 (в тысячах штук)
Разрешённый к выпуску акционерный капитал (обыкновенные акции номинальной стоимостью 0.01 руб.)	200,850	200,850
Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал (каждая акция номинальной стоимостью 0.01 руб.)	83,114	72,000
	2008 (в тысячах штук)	2007 (в тысячах штук)
Остаток на начало года	72,000	72,000
Дополнительный выпуск акций	11,246	-
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(132)	-
Остаток на конец года	83,114	72,000

В апреле 2008 года Группа выпустила 11,245,660 обыкновенных акций на общую сумму 11,214,891 тыс. руб. (479,874 тыс. долл. США) за вычетом расходов, связанных с выпуском акций, в размере 13,269 тыс. долл. США. Разница между полученными денежными средствами и номинальной стоимостью акций (466,601 тыс. долларов США) была учтена как эмиссионный доход, полученный в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года.

В течение 2008 года дочернее предприятие Группы, ЗАО «Тандер», выкупило 131,761 акций ОАО «Магнит» на сумму в размере 134,549 тыс. руб. (5,557 тыс. долл. США), которые отражены в качестве собственных акций, выкупленных у акционеров по состоянию на 31 декабря 2008 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 2008 и 2007 годах дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

24. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЛИ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ В ООО «МАГНИТ НИЖНИЙ НОВГОРОД»

В декабре 2008 года Группа приобрела оставшуюся долю у миноритарных акционеров (49%) в своем дочернем предприятии ООО «Магнит Нижний Новгород» за 53,596 тыс. долл. США, таким образом став единственным владельцем этого предприятия и его дочернего предприятия ООО «Тандем». Разница между ценой приобретения доли миноритарных акционеров и балансовой стоимостью доли миноритарных акционеров в чистых активах, приобретенных за 52,114 тыс. долл. США, была отражена в качестве уменьшения собственного капитала Группы.

25. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ОБЛИГАЦИИ

Долгосрочные кредиты и облигации по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 представлены следующим образом:

	2008		2007	
	Средне- взвешенная процентная ставка	Сумма	Средне- взвешенная процентная ставка	Сумма
Облигации, выпущенные в 2007 году	8.20%	125,705	8.20%	147,132
Облигации, выпущенные в 2005 году	-	-	9.34%	85,287
Raiffeisen Bank	-	-	9.18%	13,648
Краткосрочная часть долгосрочных займов (Примечание 29)	8.20%	(2,665)	9.34%	(85,287)
Итого долгосрочные кредиты		<u>123,040</u>		<u>160,780</u>

Облигации – В марте 2007 года Группа выпустила облигации на сумму 5,000,000 тыс. руб., за вычетом прямых затрат на организацию выпуска в сумме 23,025 тыс. руб. (784 тыс. долл. США) со сроком погашения в марте 2012 года. По состоянию на 31 декабря 2008 года общая сумма непогашенных обязательств составила 3,614,957 тыс. руб. (123,040 тыс. долл. США), 2007 год – 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 78,313 тыс. руб. (2,665 тыс. долл. США), 2007 год – 76,679 тыс. руб. (3,124 тыс. долл. США). Данные облигации обращаются на Московской Межбанковской Валютной Бирже («ММВБ»).

Облигации, выпущенные в 2007 году, на сумму 1,368,767 тыс. руб. (55,763 тыс. долларов США) были приобретены на открытом рынке и удерживаются ЗАО «Тандер». По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа выплатила по остатку облигаций, выпущенных в 2005 году.

Raiffeisen Bank – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 335,000 тыс. руб. (13,648 тыс. долл. США) со сроком погашения в июне-июле 2009 года. По состоянию на 31 декабря 2007 года непогашенная задолженность по данным кредитным соглашениям составляла 335,000 тыс. руб. (13,648 тыс. долл. США) плюс начисленные проценты в размере 931 тыс. руб. (38 тыс. долл. США). На 31 декабря 2007 года кредитные линии были необеспечены. Процентная ставка представляет собой ставку Моспрайм + 2.70%.

26. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Долгосрочные обязательства по финансовой аренде на 31 декабря 2008 и 2007 представлены следующим образом:

	Минимальные арендные платежи 2008	Минимальные арендные платежи 2007	Дисконтирован ная сумма минимальных арендных платежей 2008	Дисконтирован ная сумма минимальных арендных платежей 2007
Суммы, уплачиваемые по финансовой аренде				
В течение одного года	35,676	16,905	31,079	13,143
В период от одного года до двух лет	30,980	13,203	20,602	11,024
В период свыше двух лет	18,827	12,511	9,768	11,640
	<u>85,483</u>	<u>42,619</u>	<u>61,449</u>	<u>35,807</u>
За вычетом будущих расходов по финансированию	(23,928)	(6,759)	-	-
Влияние курсовых разниц	<u>(106)</u>	<u>(53)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Текущая сумма арендных платежей	<u>61,449</u>	<u>35,807</u>	<u>61,449</u>	<u>35,807</u>
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев			<u>(21,825)</u>	<u>(13,143)</u>
Сумма, подлежащая погашению более, чем через 12 месяцев			<u>39,624</u>	<u>22,664</u>

Группа заключила ряд договоров аренды транспортных средств с компаниями ООО «Ханса Лизинг», ООО «Райффайзен-Лизинг», ООО «БСЖВ Лизинг», ЗАО «СЖ Финанс», ООО «Де Лаге Ланден Лизинг» и ООО «Каргобулл Финанс» со средним сроком аренды в 2.95 лет. Средняя ставка процента в 2008 году составляла 27.33% (2007 год: 18%). Процентные ставки фиксируются на дату заключения договора. Все договора составлены на условиях фиксированного погашения, соглашений об условном погашении платежей по аренде не заключалось.

Обязательства по договорам аренды деноминированы в рублях, долларах США и Евро. Однако оплата арендных платежей производится в рублях.

Справедливая стоимость арендных обязательств Группы приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

27. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Кредиторская задолженность по основной деятельности по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 представлена следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Кредиторская задолженность по основной деятельности перед третьими сторонами	484,857	437,639
Кредиторская задолженность по основной деятельности перед связанными сторонами (Примечание 30)	<u>-</u>	<u>4</u>
Итого	<u>484,857</u>	<u>437,643</u>

Средний срок предоставления кредита по закупкам составил 40 дней в 2008 году и 45 дней в 2007 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.

28. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Начисленная заработная плата	28,055	23,893
Прочие начисленные обязательства	9,380	5,735
Единый социальный налог	6,707	4,122
Налог на имущество	4,877	2,765
Налог на доходы физических лиц	3,120	3,044
Налог на добавленную стоимость	7	1,064
Прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	38,226	947
Прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами (Примечание 30)	1,304	853
Прочие налоги	<u>590</u>	<u>389</u>
Итого	<u>92,266</u>	<u>42,812</u>

Прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами включает 34,036 тыс. долл. США, представляющих собой непогашенную кредиторскую задолженность за приобретение доли миноритарных акционеров в ООО «Тандем».

29. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Краткосрочные кредиты по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 включали:

	По средневзвешенной процентной ставке	2008	По средневзвешенной процентной ставке	2007
Сбербанк, Краснодарский филиал	12.76%	159,189	7.71%	164,914
Raiffeisen Bank	26.36%	17,506	8.93%	44,284
ВТБ	15.00%	17,018	-	-
BSGV	19.69%	13,419	9.03%	40,912
Сбербанк, Северо-Кавказский филиал	14.08%	6,804	8.02%	43,416
Сбербанк, Волго-Вятский филиал	14.58%	3,590	10.00%	8,360
Банк Уралсиб	13.05%	794	10.00%	10,959
Прочие краткосрочные займы	6.54%	395	0%	10
Deutsche bank	-	-	11.00%	40,074
Международный Московский Банк	-	-	9.39%	32,677
Газпромбанк	-	-	10.00%	20,370
Югбанк	-	-	6%	2,883
Кукушкин В.Ю.	-	-	0%	1,727
Эдельвейс	-	-	8%	174
Краткосрочная часть долгосрочных займов (Примечание 25)	8.2%	2,665	9.34%	85,287
Итого краткосрочные займы		221,380		496,047

2008 год

Сбербанк, Краснодарский филиал – В течение 2008 года Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 4,685,000 тыс. руб. (159,460 тыс. долл. США) со сроком погашения в октябре-ноябре 2009 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2008 года составляет 4,677,036 тыс. руб. (159,189 тыс. долл. США). По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа передала в залог недвижимое имущество на сумму 2,260,760 тыс. руб. и оборудование на сумму 386,525 тыс. руб. (на общую сумму 90,105 тыс. долл. США).

Raiffeisen Bank – В течение 2008 года Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 550,000 тыс. руб. (18,720 тыс. долл. США) со сроком погашения в апреле 2009 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2008 года составляет 510,745 тыс. руб. плюс начисленные проценты в размере 3,585 тыс. руб. (на общую сумму 17,506 тыс. долл. США). На 31 декабря 2008 года кредитные линии были необеспечены.

ВТБ – В течение 2008 года Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 500,000 тыс. руб. (17,018 тыс. долл. США) со сроком погашения в январе-феврале 2009 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2008 года составляет 500,000 тыс. руб. (17,018 тыс. долл. США). На 31 декабря 2008 года кредитные линии были необеспечены.

BSGV – В течение 2008 года Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 400,000 тыс. руб. (13,615 тыс. долл. США) со сроком погашения в октябре 2009 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2008 года составляет 391,563 тыс. руб. плюс начисленные проценты в размере 2,596 тыс. руб. (на общую сумму 13,419 тыс. долл. США). На 31 декабря 2008 года кредитные линии были необеспечены.

Сбербанк, Северо-Кавказский филиал – В течение 2008 года Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 200,000 тыс. руб. (6,807 тыс. долл. США) со сроком погашения в январе 2009 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2008 года составляет 199,690 тыс. руб. плюс начисленные проценты в размере 225 тыс. руб. (на общую сумму 6,804 тыс. долл. США). На 31 декабря 2008 года кредитные линии были необеспечены.

Сбербанк, Волго-Вятский филиал – В течение 2008 года Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 105,000 тыс. руб. (3,574 тыс. долл. США) со сроком погашения в апреле 2010 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2008 года составляет 105,474 тыс. руб. плюс начисленные проценты (на общую сумму 3,590 тыс. долл. США). В качестве обеспечения были использованы товары, находящиеся в обороте, с приблизительной балансовой стоимостью 109,352 тыс. руб. (3,722 тыс. долл. США) и недвижимое имущество с приблизительной стоимостью 52,305 тыс. руб. (1,780 тыс. долл. США) (общей стоимостью 5,502 тыс. долл. США).

Банк Уралсиб – В течение 2008 года Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 40,000 тыс. руб. (1,361 тыс. долл. США) со сроком погашения в апреле 2009 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2008 года составляет 23,341 тыс. руб. (794 тыс. долл. США). На 31 декабря 2008 года кредитные линии были необеспечены.

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 были необеспечены.

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 были необеспечены.

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 были необеспечены.

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 были необеспечены.

Deutsche bank – Группа выпустила векселя на 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 были необеспечены.

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 были необеспечены.

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 были необеспечены.

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. В качестве обеспечения были использованы основные средства с приблизительной балансовой стоимостью 15,018 тыс. руб. (612 тыс. долл. США), оборудование с приблизительной балансовой стоимостью 112,461 тыс. руб. (4,582 тыс. долл. США) и товары 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. В качестве обеспечения были использованы товары с приблизительной балансовой стоимостью 459,060 тыс. руб. (18,702 тыс. долл. США) и оборудование 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 были необеспечены.

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

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

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

В ходе своей деятельности Группа проводит различные операции со связанными сторонами, за исключением займов, предоставленных связанным сторонам. Связанные стороны, связанные с Группой посредством ключевого управленческого персонала и, главным образом, закупают у Группы оборудование, получают кредиты и Группа держит денежные средства на банковских депозитах у связанных сторон.

Займы связанным сторонам со сроком погашения в августе-декабре 2009 и апреле-декабре 2007 годов, являются процентными и необеспеченными. Эти займы отражаются в отчетности по первоначальной стоимости, поскольку эффект дисконтирования несущественен. 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 2008 и 2007 представлены следующим образом:

	2008		2007	
	Прочие связанные стороны	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Материнская компания
Депозиты	9,190	-	-	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности	-	-	3	-
Авансы уплаченные	53	-	21	-
Прочая дебиторская задолженность	1,562	-	2,758	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности	-	-	4	-
Прочая кредиторская задолженность	1,304	-	853	-
Займы выданные	1,674	-	12	-

Сделки Группы со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007, представлены следующим образом:

	2008		2007	
	Прочие связанные стороны	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Материнская компания
Приобретение основных средств	14,061	-	36,787	-
Арендная плата полученная	903	-	256	-
Оптовая реализация	562	-	-	-
Продажа товаров	-	-	4,084	-
Прочая реализация товаров и услуг	3,182	-	2,692	-
Арендная плата уплаченная	59	-	557	-
Проценты по депозитам	33	-	216	-
Предоставленные займы	2,123	-	-	-
Депозиты	10,863	-	-	-

Текущие вознаграждения управляющих сотрудников Группы и членов Совета директоров компаний Группы за 2008 год составили 3,631 тыс. долл. США, (2007 год: 1,054 тыс. долл. США).

31. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЛОЖЕНИЯМ ВО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ И АРЕНДЕ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 Группой были заключены соглашения, связанные с приобретением основных средств:

	2008	2007
Обязательства по приобретению объектов основных средств	181,877	21,167

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

	2008	2007
В течение одного года	76,464	89,796
В течение 2-5 лет, включительно	94,496	98,237
По истечении 5-летнего срока	29,911	7,926
Итого	200,871	195,959

32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После отчетной даты не было значительных событий.

33. 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.

Неустойчивость на мировом и российском финансовых рынках – В последние месяцы крупнейшие мировые экономики испытывали непостоянство на рынках капитала и кредитных рынках. Некоторое количество финансовых учреждений были либо обанкрочены, либо переданы другим финансовым учреждениям и/или были профинансированы правительством. Как результат неопределенности на мировых и российских рынках капитала и кредитных рынках, и несмотря на возможно стабилизирующие меры, которые могут быть введены российским правительством, на дату подписания этой отчетности может существовать экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования как Компании, так ее контрагентов. Экономическая неопределенность может существовать и в ближайшем будущем и существует вероятность того, что рыночная стоимость активов Компании может быть ниже их балансовой стоимости, что может оказывать соответствующее влияние на прибыльность Компании.

34. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

По мнению руководства Группы справедливая стоимость финансовых инструментов Группы приблизительно равна их текущей балансовой стоимости, вследствие того, что большинство финансовых активов и пассивов Группы являются по своему характеру краткосрочными. Долгосрочные облигации, выпущенные Группой в 2007 году, котируются на Московской Межбанковской Валютной Бирже и их справедливая стоимость на 31 декабря 2008 года составляет 68,225 тыс. долл. США (2007 год: 80,546 тыс. долл. США).

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 25 и 29, 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.

Отношение заёмного капитала к собственному капиталу

Руководство ежегодно оценивает структуру капитала Группы. В рамках этого анализа руководство рассматривает показатель стоимости капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. Целевой коэффициент отношения чистых заемных средств к собственному капиталу Группы составляет до 100%.

Соотношение заемных и собственных средств на 31 декабря 2008 года представлено следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Задолженность	344,420	656,827
Денежные средства и их эквиваленты	(115,055)	(120,959)
Чистая задолженность	229,365	535,868
Собственный капитал	836,788	428,347
Отношение чистой задолженности к собственному капиталу	27%	125%

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 4 «Основные принципы учётной политики».

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i>Финансовые активы</i>		
Займы и дебиторская задолженность	19,966	33,844
<i>Финансовые обязательства</i>		
Амортизированная стоимость	988,839	1,175,862

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 осуществляет управление этим риском за счет снижения объема кредитов и займов с плавающими процентными ставками.

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

Чувствительность к колебаниям процентной ставки

Анализ чувствительности проводился исходя из подверженности риску колебаний процентной ставки по непроизводным финансовым инструментам на отчетную дату. Обязательства с плавающей процентной ставкой проанализированы на основании допущения о том, что сумма задолженности по состоянию на отчетную дату не будет погашена в течение года. При подготовке внутренней отчетности по процентному риску для руководителей Группы используется увеличение или уменьшение процентной ставки на 500 базисных пунктов, что соответствует сделанной руководством оценке обоснованно возможного колебания процентных ставок.

Если бы процентная ставка была увеличена/снижена на 500 базисных пунктов, а все другие переменные при этом оставались бы неизменными, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, была бы уменьшена/увеличена на 429 тыс. долл. США.

Управление кредитным риском

Кредитный риск представляет собой риск того, что контрагент может не исполнить свои договорные обязательства в срок, что приведет к возникновению у Группы финансового убытка. Подверженность Группы кредитному риску связана в основном только с оптовой торговлей. За последние годы объемы оптовой торговли значительно сократились по отношению к общему объему продаж. В ближайшее время Группа намерена прекратить свою оптовую деятельность. Группа придерживается политики работы исключительно с кредитоспособными контрагентами, имеющими на протяжении многих лет положительную кредитную историю. Группа осуществляет постоянный контроль над своими рисками и кредитными рейтингами своих контрагентов, при этом суммарная стоимость заключенных сделок распределяется между утвержденными 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 платежеспособности 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 сторонами. Концентрация кредитного риска не превышала 5% от общей суммы денежных активов за представленные в отчетности годы.

Управление риском ликвидности

Окончательную ответственность за управление риском ликвидности несет совет директоров, который сформировал систему управления риском ликвидности для управления краткосрочным, среднесрочным и долгосрочным финансированием и требования к управлению ликвидностью Группы. Группа контролирует риск ликвидности за счет поддержания достаточных резервов и 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 производных 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 денежные потоки как по процентным платежам, так и по погашению основной суммы долга.

	Средне- взвешенная эффе- ктивная про- центная ставка, %	от 3 месяцев					Всего
		Менее 1 месяца	1-3 месяца	до 1 года	1-5 лет	Более 5 лет	
2008 год							
Беспроцентные		495,544	80,084	8	-	-	575,636
Обязательства по финансовой аренде	27.47	3,131	6,196	26,349	49,807	-	85,483
Инструменты с переменной процентной ставкой	25.87	497	749	15,536	3,520	-	20,302
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	11.25	20,306	69,169	136,383	151,703	-	377,561
		519,478	156,198	178,276	205,030	-	1,058,982
2007 год							
Беспроцентные	-	364,920	101,831	-	21	-	466,772
Обязательства 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

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- взвешенная эффе- ктивная про- центная ставка, %	Срок погашения					Всего
		Менее 1 месяца	1-3 месяца	от 3 месяцев до 1 года	1-5 лет	Более 5 лет	
2008 год							
Беспроцентные	-	10,703	3,607	629	-	-	14,939
Инструменты с переменной процентной ставкой	-	-	-	-	-	-	-
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	18.65	1,811	4,550	2,712	-	-	9,073
		12,514	8,157	3,341	-	-	24,012
2007 год							
Беспроцентные	-	3,202	811	206	-	166	4,385
Инструменты 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

Группа имеет доступ к кредитным ресурсам на сумму 7,328,910 тыс. руб. (249,449 тыс. долл. США), из которых 893,720 тыс. руб. (30,419 тыс. долл. США) остаются неиспользованными на 31 декабря 2008 года. Группа рассчитывает погасить свои прочие обязательства за счёт денежных потоков по основной деятельности и поступлений от финансовых активов, по которым наступает срок погашения.