

Открытое акционерное общество «Магнит» и его дочерние общества

Отчет независимого аудитора

**Промежуточная сокращенная
консолидированная
финансовая отчетность**
Шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2009 года (неаудировано)

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

СОДЕРЖАНИЕ

	Страницы
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ПО ОБЗОРУ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	2
ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА:	
Консолидированный отчет о совокупном доходе	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	4
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6-7
Отдельные примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	8-35

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудитора, содержащимся в представленном на странице 2 отчете независимого аудитора, сделано с целью разграничения ответственности аудитора и руководства в отношении промежуточной консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Магнит» и его дочерних обществ (далее – «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку промежуточной консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние Группы по состоянию на 30 июня 2009 года, результаты её деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета № 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСБУ №34»).

При подготовке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие промежуточной сокращенной 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
- предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, была утверждена Советом Директоров Открытого акционерного общества «Магнит», и 20 августа 2009 года от имени Совета Директоров была готова к опубликованию и подписана:


Сергей Галицкий
Генеральный директор


Александр Помбучан
Финансовый директор

20 августа 2009 года
Москва, Россия

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ПО ОБЗОРУ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Акционерам и Совету директоров ОАО «Магнит»

Мы провели обзор прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности ОАО «Магнит» и его дочерних предприятий («Группа»), которая включает в себя промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2009 года и соответствующие промежуточные сокращенные консолидированные отчеты о совокупном доходе, движении денежных средств и изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся на эту дату, а также краткое описание основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной финансовой отчетности. Руководство Группы несёт ответственность за подготовку и достоверное представление данной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным Стандартом Бухгалтерского Учета №34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСБУ №34»). Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной промежуточной финансовой информации на основании проведенного обзора.

Объем обзора

Мы провели обзор в соответствии с требованиями Международного стандарта по обзору финансовой отчетности 2410 «Обзор промежуточной финансовой информации, проводимый независимым аудитором». Обзор заключается в проведении опросов персонала, главным образом отвечающего за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в выполнении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзор предполагает меньший объем работы, чем аудит, проводимый в соответствии с Международными стандартами аудита, и, таким образом, не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Заключение

В результате проведенного обзора мы не обнаружили каких-либо фактов, которые позволили бы нам полагать, что прилагаемая промежуточная финансовая информация подготовлена не в соответствии с МСБУ 34.

Deloitte & Touche

20 августа 2009 года

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Примечания	Шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2009 года	30 июня 2008 года
ВЫРУЧКА	6	2,377,813	2,469,895
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	7	(1,823,838)	(1,954,833)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		553,975	515,062
Коммерческие расходы	8	(19,696)	(22,138)
Общехозяйственные и административные расходы	9	(366,474)	(379,821)
Инвестиционные доходы		971	2,490
Финансовые расходы		(29,146)	(29,306)
Прочие доходы		8,678	6,502
Прочие расходы		(930)	(1,798)
Прибыль по курсовым разницам		3,100	-
		(403,497)	(424,071)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		150,478	90,991
РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	10	(32,555)	(25,065)
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД		117,923	65,926
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
(Убыток)/прибыль от пересчета в валюту представления		(48,518)	19,499
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД ЗА ПЕРИОД, за вычетом налога		(48,518)	19,499
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД		69,405	85,425
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД, ОТНОСЯЩАЯСЯ К:			
Акционеров материнской компании		117,923	65,645
Миноритарных акционеров		-	281
Итого совокупный доход, относящийся к:			
Акционерам материнской компании		69,405	85,144
Миноритарным акционерам		-	281
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в долл. США на одну акцию)	11	1.42	0.85

Примечания на стр. 8-35 являются неотъемлемой частью данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Подписано от имени Совета Директоров:


 Сергей Галицкий
 Генеральный директор

20 августа 2009 года


 Хатун Ломбухан
 Финансовый директор

20 августа 2009 года

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Приме- чания	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года
АКТИВЫ			
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	12	1,384,623	1,331,064
Права на аренду земельных участков		19,611	18,037
Нематериальные активы	13	2,964	1,776
Итого внеоборотные активы		<u>1,407,198</u>	<u>1,350,877</u>
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	14	346,583	323,336
Дебиторская задолженность по основной деятельности	15	440	907
Авансы уплаченные	16	25,665	26,478
Прочая дебиторская задолженность	17	8,694	15,327
Расходы будущих периодов		4,576	2,167
Краткосрочные инвестиции	18	9,299	7,842
Налог на прибыль к возмещению		1,309	-
Прочие оборотные активы		136	2,066
Денежные средства и их эквиваленты	19	51,611	115,055
Итого оборотные активы		<u>448,313</u>	<u>493,178</u>
ИТОГО АКТИВЫ		<u>1,855,511</u>	<u>1,844,055</u>
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	20	30	30
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(5,557)	(5,557)
Эмиссионный доход	20	646,028	646,028
Резерв по курсовым разницам		(194,147)	(145,629)
Нераспределенная прибыль		441,290	341,916
Собственный капитал акционеров материнской компании		<u>887,644</u>	<u>836,788</u>
Итого собственный капитал		<u>887,644</u>	<u>836,788</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные кредиты и облигации	22	172,459	123,040
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	23	40,753	39,624
Отложенные налоговые обязательства		19,362	18,428
Итого долгосрочные обязательства		<u>232,574</u>	<u>181,092</u>
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность по основной деятельности		383,752	484,857
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	24	67,200	92,266
Дивиденды к выплате	21	8,285	-
Налог на прибыль к уплате		-	5,847
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	23	26,723	21,825
Краткосрочные кредиты и займы	25	249,333	221,380
Итого текущие обязательства		<u>735,293</u>	<u>826,175</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u>967,867</u>	<u>1,007,267</u>
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u>1,855,511</u>	<u>1,844,055</u>

Примечания на стр. 8-35 являются неотъемлемой частью данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Акционер- ный капитал	Собствен- ные акции, выкуплен- ные у акционеров	Эмис- сионный доход	Резерв по курсовым разницам	Нераспре- деленная прибыль	Собствен- ный капитал акционеров материнской компании	Доля минори- тарных акционеров	Итого
Сальдо на 1 января 2008 года	26	-	179,427	41,103	206,405	426,961	1,386	428,347
Итого совокупный доход за период	-	-	-	19,499	65,645	85,144	281	85,425
Дополнительный выпуск акций	4	-	466,588	-	-	466,592	-	466,592
Сальдо на 30 июня 2008 года	30	-	646,015	60,602	272,050	978,697	1,667	980,364
Сальдо на 1 января 2009 года	30	(5,557)	646,028	(145,629)	341,916	836,788	-	836,788
Итого совокупный доход за период	-	-	-	(48,518)	117,923	69,405	-	69,405
Дивиденды объявленные (Примечание 21)	-	-	-	-	(17,755)	(17,755)	-	(17,755)
Выплата дополнительного условного обязательства в связи с приобретением ООО «Магнит Нижний Новгород»	-	-	-	-	(794)	(794)	-	(794)
Сальдо на 30 июня 2009 года	<u>30</u>	<u>(5,557)</u>	<u>646,028</u>	<u>(194,147)</u>	<u>441,290</u>	<u>887,644</u>	<u>-</u>	<u>887,644</u>

Примечания на стр. 8-35 являются неотъемлемой частью данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА (в тысячах долларов США)

Примечания	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2009 года	30 июня 2008 года
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Прибыль до налогообложения	150,478	90,991
Корректировки:		
Амортизация основных средств	44,892	39,235
Амортизация нематериальных активов	683	520
Убыток от выбытия основных средств	46	809
Изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности	1,447	(144)
Финансовые расходы	29,146	29,306
Инвестиционные доходы	(971)	(2,490)
Денежные средства, полученные от основной деятельности, до изменений в оборотном капитале	<u>225,721</u>	<u>158,227</u>
Уменьшение дебиторской задолженности по основной деятельности	373	827
Уменьшение авансов уплаченных	813	14,872
Уменьшение/(увеличение) прочей дебиторской задолженности	5,279	(5,652)
Увеличение расходов будущих периодов	(2,409)	(578)
Увеличение товарно-материальных запасов	(23,247)	(24,782)
(Уменьшение) / увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности	(101,105)	25,745
Увеличение прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов	<u>8,970</u>	<u>34,514</u>
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	<u>114,395</u>	<u>203,173</u>
Налог на прибыль уплаченный	(37,763)	(21,630)
Проценты уплаченные	<u>(29,048)</u>	<u>(28,991)</u>
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	<u>47,584</u>	<u>152,552</u>

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Приме- чания	Шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2009 года	30 июня 2008 года
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(155,694)	(304,484)
Приобретение нематериальных активов		(1,942)	(1,338)
Приобретение доли миноритарных акционеров в ООО «Магнит-Нижний Новгород»		(34,830)	-
Поступления от реализации основных средств		1,762	1,182
Займы выданные		(25,597)	(45,450)
Погашение займов выданных		25,111	3,570
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		<u>(191,190)</u>	<u>(346,520)</u>
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления от краткосрочных заемных средств		718,187	666,597
Погашение краткосрочных заемных средств		(640,913)	(980,839)
Погашение задолженности по финансовой аренде		(10,110)	(8,795)
Дивиденды выплаченные		(8,978)	-
Поступления от выпуска акций		-	466,592
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		<u>58,186</u>	<u>143,555</u>
ВЕЛИЧИНА ВЛИЯНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ КУРСА ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ НА ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ			
		21,976	4,321
ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ			
		(63,444)	(46,092)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ			
на начало периода	19	<u>115,055</u>	<u>120,959</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ			
на конец периода	19	<u>51,611</u>	<u>74,867</u>

Примечания на стр. 8-35 являются неотъемлемой частью данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ВЫБОРОЧНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА (в тысячах долларов США)

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 компания «Магнит» была преобразована в открытое акционерное общество «Магнит» (далее – «Компания» или ОАО «Магнит»). Проведенная реорганизация не отразилась на основных видах деятельности Компании и составе ее акционеров.

ОАО «Магнит» и ее дочерние общества (Группа) осуществляют розничную торговлю товарами народного потребления под торговой маркой «Магнит». Группа занимается как розничной, так и оптовой торговлей. Группа осуществляет розничную торговлю через магазины и гипермаркеты. Объемы оптовых продаж Группы незначительны, и в ближайшее время Группа планирует прекратить работу в оптовом секторе.

Розничная торговля осуществляется через ЗАО «Тандер». Группа осуществляет свою основную операционную деятельность на территории Российской Федерации. Центральный офис Группы расположен по адресу: Российская Федерация, г. Краснодар, 350072, 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
		собственности 30 июня 2009 года	собственности 31 декабря 2008 года
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%	100%
ООО «Тандем»	Розничная торговля продуктами питания в Нижнем Новгороде	100%	100%
ООО «Алкотрейдинг»	Владелец лицензий на продажу алкогольной продукции	100%	100%

Структура акционеров Компании по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года представлена следующим образом:

Акционер	30 июня 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Количество акций	Доля владения, %	Количество акций	Доля владения, %
Галицкий С.Н.	36,563,000	43.92%	36,563,000	43.92%
Labini Investments Ltd. (Кипр)	1,967,112	2.36%	4,064,512	4.88%
Lavreno Ltd. (Кипр)	5,555,199	6.67%	5,099,964	6.13%
Гордейчук В.Е.	2,999,100	3.60%	2,999,100	3.60%
Другие (руководство Группы)	1,255,137	1.52%	1,942,760	2.33%
Акции в свободном обращении	34,906,112	41.93%	32,576,324	39.14%
Итого	83,245,660	100%	83,245,660	100%

2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В текущем периоде Группа применила все нижеследующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО) и Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО), имеющие отношение к ее операциям и применимые к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 года.

Новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

МСФО 2 «Выплаты, определяемые на основе рыночной стоимости акций – Условия предоставления прав и аннулирование»

МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

МСФО 8 «Операционные сегменты»

МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотренный)

МСБУ 23 «Затраты по займам» (пересмотренный)

МСБУ 32 «Финансовые инструменты: Представление» и МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности – Возникающие при ликвидации финансовые инструменты и обязательства с правом досрочного предъявления к погашению»

КИМСФО 13 «Программы лояльности клиентов»

КИМСФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность»

Первое применение вышеприведенных новых стандартов и внесенных изменений в существующие стандарты, начиная с 1 января 2009 года, не оказало существенного влияния на промежуточную финансовую отчетность Группы за период, закончившийся 30 июня 2009 года, за исключением МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотренный) (далее МСБУ 1 (пересмотренный)). МСБУ 1 (пересмотренный) привнес ряд терминологических изменений (включая измененные заголовки, используемые в сокращенной финансовой отчетности), а также ряд изменений, относящихся к представлению отчетности раскрытию информации. Однако МСБУ 1 (пересмотренный) не оказал влияния на фактические результаты или финансовое положение Группы.

3. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основы представления – Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена с использованием учетной политики, соответствующей Международным стандартам финансовой отчетности и в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета (МСБУ) №34 «Промежуточная финансовая отчетность». Понятие МСФО включает стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»), в том числе Международные стандарты бухгалтерского учета («МСБУ») и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО») КМСФО.

Баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года был взят из баланса, включенного в финансовую отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. Данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не включает всю информацию, подлежащую раскрытию в годовой консолидированной финансовой отчетности, и должна рассматриваться совместно с годовой консолидированной отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, которая была составлена в соответствии с МСФО.

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

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости

Использование оценок и допущений – Подготовка сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства выработки оценок и допущений, влияющих на указанные в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов, а также на включенные в отчетность пояснения относительно условных активов и обязательств. В связи с погрешностью, присущей таким допущениям и оценкам, фактические результаты, которые будут включены в отчетность за будущие периоды, могут отличаться от данных оценок.

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

Валютой представления сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности является доллар США («долл. США» или «доллар США»), поскольку он является более удобной валютой представления для иностранных пользователей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группы.

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

- все активы и обязательства (как монетарные, так и немонетарные) пересчитываются по курсам на представленные даты сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении;
- все статьи, включенные в состав сокращенного консолидированного промежуточного отчета об изменениях в капитале, кроме совокупного дохода за период, пересчитываются по курсу, действовавшему на дату совершения операции;

- все статьи отчетов о прибылях и убытках в каждом из представленных сокращенных консолидированных промежуточных отчетов о совокупном доходе пересчитываются по средним курсам за представленные периоды; и
- остатки денежных средств на начало и конец каждого периода, отраженные в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по курсам, действовавшим на начальную и конечную дату каждого периода, соответственно. Потоки денежных средств пересчитываются по средним курсам за представленные периоды. Возникающие в результате пересчета курсовые разницы отражаются отдельно от потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности в статье «Величина влияния изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты».

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 сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности не означает, что Группа может или намеревается в будущем реализовать свои активы или погасить свои обязательства в долларовых суммах, указанных в отчетности.

Прибыль на акцию – Прибыль на акцию была определена с использованием средневзвешенного числа акций Группы, находящихся в обращении в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 годов. Группа не имеет потенциально разводняющих долевых инструментов.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации – Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность включает отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией (ее дочерних предприятий). Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия 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 периода, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения, или до даты продажи соответственно.

При подготовке консолидированной 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 предприятии первоначально отражается пропорционально их доле в чистой справедливой стоимости, по которой отражены активы, обязательства и условные обязательства.

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

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

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

Результаты деятельности, активы и обязательства зависимых компаний включаются в 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, обязательств 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, обязательств и условных обязательств превышает стоимость приобретения, сумма такого превышения немедленно отражается в отчете о прибылях и убытках.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Описание	<u>Срок полезного использования, лет</u>
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 на аренду земельных участков – Права на аренду земельных участков, приобретенные в рамках проектов по строительству гипермаркетов, учитываются отдельно по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков 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	<u>Срок полезного использования, лет</u>
Лицензии	3
Права на аренду (магазины у дома)	4-9
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, за исключением случаев, когда соответствующий актив отражается по стоимости, полученной в результате переоценки, и в этом случае сторнирование убытка от обесценения учитывается как увеличение резерва переоценки.

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

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

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

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

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

Резервы – Резервы признаются, когда у Группы существует текущее обязательство (определяемое нормами права или подразумеваемое), возникшее в результате прошлых событий, и существует вероятность того, что от Группы потребуется погашение данного обязательства, при этом может быть произведена надежная оценка суммы обязательства.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наилучшую оценку затрат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с обязательством. При оценке резерва с использованием расчета предполагаемых денежных потоков, необходимых для погашения текущего обязательства, его балансовая стоимость определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

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

Налог на прибыль – Налог на прибыль за отчетный период включает суммы текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законами стран, в которых Группа ведет свою деятельность. Сумма текущего налога определяется исходя из размера налогооблагаемой прибыли, полученной за период. 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 заключается, прежде всего, в розничной торговле потребительскими товарами. Хотя Группа осуществляет свою деятельность через различные магазины в различных административных единицах Российской Федерации, коллективный орган Группы, принимающий операционные решения, не проводит регулярную проверку финансовых результатов предприятия для целей распределения ресурсов по типам магазинов или географическому положению. Таким образом, деятельность Группы представлена в финансовой отчетности как единый отчетный сегмент в соответствии с МСФО 8.

Сезонность – Факторы сезонности не оказывают влияние на финансово-хозяйственные операции Группы, за исключением увеличения бизнес-активности перед новогодними праздниками.

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

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

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

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, на каждую отчетную дату оцениваются на предмет наличия признаков, указывающих на обесценение. Убыток от обесценения признается при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания данного финансового актива. Для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью прогнозируемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента.

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

За исключением долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи, если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается путем корректировки статей отчета о прибылях и убытках. При этом балансовая стоимость финансовых вложений на дату восстановления обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

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

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

Финансовые обязательства и долевые инструменты, выпущенные Группой

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

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

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

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

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

Финансовое обязательство, отличное от финансового обязательства, предназначенного для продажи, может быть обозначено как ОССЧПУ в момент первоначального признания, если применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствия в оценке или учете, которые в противном случае могли бы возникнуть; или финансовое обязательство является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или их 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.

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.

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. Несмотря на текущий экономический спад, руководство Группы ожидает постоянный рыночный рост и увеличение спроса на свои товары. Данные предположения основываются на том, что Группа осуществляет свою деятельность на рынке розничных продаж с низким уровнем наценки, на котором в последнее время отмечается увеличение объема и спроса в результате увеличения чувствительности потребителей к ценам.

Вследствие своего субъективного характера, данные оценки будут, скорее всего, отличаться от будущих фактических результатов деятельности и денежных потоков, и, возможно, что данные отличия будут существенными.

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.

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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 годов, представлена следующим образом:

	<u>6 месяцев 2009 года</u>	<u>6 месяцев 2008 года</u>
Розничная торговля	2,372,727	2,456,935
Оптовая торговля	<u>5,086</u>	<u>12,960</u>
Итого	<u>2,377,813</u>	<u>2,469,895</u>

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ

Себестоимость продаж, классифицированная по виду продаж, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 годов, представлена следующим образом:

	<u>6 месяцев 2009 года</u>	<u>6 месяцев 2008 года</u>
Розничная торговля	1,818,934	1,942,635
Оптовая торговля	<u>4,904</u>	<u>12,198</u>
Итого	<u>1,823,838</u>	<u>1,954,833</u>

Себестоимость продаж, классифицированная по характеру затрат, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 годов, представлена следующим образом:

	<u>6 месяцев 2009 года</u>	<u>6 месяцев 2008 года</u>
Себестоимость проданных товаров	1,890,624	1,989,860
Транспортные расходы	30,042	38,777
Убытки от недостачи товарно-материальных запасов	14,522	11,505
Скидки и поощрительные бонусы, полученные от поставщиков	<u>(111,350)</u>	<u>(85,309)</u>
Итого	<u>1,823,838</u>	<u>1,954,833</u>

8. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

Коммерческие расходы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 годов, представлены следующим образом:

	<u>6 месяцев 2009 года</u>	<u>6 месяцев 2008 года</u>
Амортизация основных средств	8,188	8,217
Расходы на упаковку и материалы	6,516	7,073
Расходы на рекламу	3,217	3,330
Топливо	1,606	2,397
Транспортные расходы	<u>169</u>	<u>1,121</u>
Итого	<u>19,696</u>	<u>22,138</u>

9. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общехозяйственные и административные расходы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 годов, представлены следующим образом:

	<u>6 месяцев 2009 года</u>	<u>6 месяцев 2008 года</u>
Заработная плата	167,748	174,694
Аренда и коммунальные услуги	80,855	90,680
Налоги, связанные с оплатой труда	42,166	43,400
Амортизация основных средств	36,704	31,018
Налоги (кроме налога на прибыль)	9,383	8,999
Ремонт и техническое обслуживание	6,455	7,529
Услуги банков и кредитных учреждений	6,180	5,082
Резерв по неиспользованным отпускам	2,811	2,601
Расходы на охрану	2,787	3,393
Резерв по сомнительным долгам/(восстановление резерва по сомнительным долгам)	1,447	(144)
Прочие расходы	9,938	12,569
Итого	<u>366,474</u>	<u>379,821</u>

10. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы Группы по налогу на прибыль за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 годов, представлены следующим образом:

	<u>6 месяцев 2009 года</u>	<u>6 месяцев 2008 года</u>
Текущий налог	30,607	22,397
Отложенный налог	1,948	2,668
Итого налог на прибыль	<u>32,555</u>	<u>25,065</u>

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

11. БАЗОВАЯ И РАЗВОДНЕННАЯ ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль, приходящаяся на одну акцию, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 годов, определена с учетом чистой прибыли за период и средневзвешенного количества обыкновенных акций, выпущенных в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 годов.

Расчет прибыли, приходящейся на одну обыкновенную акцию за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 годов, представлен следующим образом:

	<u>6 месяцев 2009 года</u>	<u>6 месяцев 2008 года</u>
Прибыль за период, относящаяся к акционерам материнской компании (в тысячах долларов США)	117,923	65,645
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (в тысячах акций)	83,246	77,361
Базовая прибыль на одну акцию (в долл. США)	<u>1.42</u>	<u>0.85</u>
Разводненная прибыль на одну акцию (в долл. США)	<u>1.42</u>	<u>0.85</u>

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года представлены следующим образом:

	Земельные участки	Здания	Машины и оборудование	Прочие активы	Незавершенное строительство	Оборудование по договорам финансовой аренды	Итого
Первоначальная стоимость							
На 1 января 2008 года	33,826	371,483	235,074	51,761	431,339	63,865	1,187,348
Реклассификация	-	-	(1,563)	1,563	-	-	-
Приобретения	14,278	1	37,203	5,794	247,208	39,583	344,067
Перемещения	706	239,537	-	-	(240,243)	-	-
Выбытия	-	(964)	(564)	(149)	(701)	-	(2,378)
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	8,451	-	(8,451)	-
Корректировка в связи с пересчетом валют	1,880	22,194	11,639	2,728	20,154	3,611	62,206
На 30 июня 2008 года	<u>50,690</u>	<u>632,251</u>	<u>281,789</u>	<u>70,148</u>	<u>457,757</u>	<u>98,608</u>	<u>1,591,243</u>
На 1 января 2009 года	63,967	708,037	289,096	64,693	280,856	92,136	1,498,785
Приобретения	5,964	-	32,656	2,272	111,627	21,803	174,322
Перемещения	1,874	100,503	-	-	(102,377)	-	0
Выбытия	(62)	(639)	(336)	(40)	(957)	-	(2,034)
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	1,320	-	(1,320)	-
Корректировка в связи с пересчетом валют	(3,464)	(37,528)	(15,706)	(3,971)	(16,673)	(4,460)	(81,802)
На 30 июня 2009 года	<u>68,279</u>	<u>770,373</u>	<u>305,710</u>	<u>64,274</u>	<u>272,476</u>	<u>108,159</u>	<u>1,589,271</u>
Накопленная амортизация							
На 1 января 2008 года	-	(13,206)	(83,534)	(6,873)	-	(9,487)	(113,100)
Реклассификация	-	-	-	-	-	-	-
Начислено за период	-	(7,483)	(23,200)	(3,342)	-	(5,210)	(39,235)
Элиминировано при выбытии	-	57	299	31	-	-	387
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	(3,404)	-	3,404	-
Корректировка в связи с пересчетом валют	-	(768)	(4,354)	(384)	-	(477)	(5,983)
На 30 июня 2008 года	<u>-</u>	<u>(21,400)</u>	<u>(110,789)</u>	<u>(13,972)</u>	<u>-</u>	<u>(11,770)</u>	<u>(157,931)</u>
На 1 января 2009 года	-	(27,440)	(110,877)	(19,189)	-	(10,215)	(167,721)
Начислено за период	-	(11,353)	(24,829)	(2,216)	-	(6,494)	(44,892)
Элиминировано при выбытии	-	6	192	28	-	-	226
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	(577)	-	577	-
Корректировка в связи с пересчетом валют	-	1,127	5,227	1,083	-	302	7,739
На 30 июня 2009 года	<u>-</u>	<u>(37,660)</u>	<u>(130,287)</u>	<u>(20,871)</u>	<u>-</u>	<u>(15,830)</u>	<u>(204,648)</u>
Остаточная стоимость							
На 1 января 2009 года	<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>
На 30 июня 2009 года	<u>68,279</u>	<u>732,713</u>	<u>175,423</u>	<u>43,403</u>	<u>272,476</u>	<u>92,329</u>	<u>1,384,623</u>

По состоянию на 30 июня 2009 года основные средства с остаточной стоимостью 95,419 тыс. долларов США были использованы в качестве обеспечения некоторых краткосрочных кредитов, предоставленных Группе (Примечание 25).

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

13. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы по состоянию на 30 июня 2009 и 31 декабря 2008 годов представлены следующим образом:

	Лицензии	Права на аренду	Программное обеспечение	Торговые марки	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2008 года	266	657	386	142	186	1,637
Приобретения	121	40	1,158	2	17	1,338
Выбытия	(79)	-	(17)	-	(12)	(108)
Корректировка в связи с пересчетом валют	14	32	44	5	9	104
На 30 июня 2008 года	<u>322</u>	<u>729</u>	<u>1,571</u>	<u>149</u>	<u>200</u>	<u>2,971</u>
На 1 января 2009 года	385	691	1,574	123	167	2,940
Приобретения	132	388	1,388	4	30	1,942
Выбытия	(66)	(46)	(89)	-	(9)	(210)
Корректировка в связи с пересчетом валют	(21)	(23)	(24)	(7)	(7)	(82)
На 30 июня 2009 года	<u>430</u>	<u>1,010</u>	<u>2,849</u>	<u>120</u>	<u>181</u>	<u>4,590</u>
Накопленная амортизация						
На 1 января 2008 года	(93)	(151)	(153)	(47)	(90)	(534)
Начислено за период	(95)	(64)	(308)	(8)	(45)	(520)
Элиминировано при выбытии	79	-	17	-	12	108
Корректировка в связи с пересчетом валют	(10)	(10)	(13)	(2)	(5)	(40)
На 30 июня 2008 года	<u>(119)</u>	<u>(225)</u>	<u>(457)</u>	<u>(57)</u>	<u>(128)</u>	<u>(986)</u>
На 1 января 2009 года	(125)	(265)	(598)	(51)	(125)	(1,164)
Начислено за период	(81)	(80)	(497)	(7)	(18)	(683)
Элиминировано при выбытии	60	46	66	-	7	179
Корректировка в связи с пересчетом валют	7	14	12	2	7	42
На 30 июня 2009 года	<u>(139)</u>	<u>(285)</u>	<u>(1,017)</u>	<u>(56)</u>	<u>(129)</u>	<u>(1,626)</u>
Остаточная стоимость						
На 1 января 2009 года	<u>260</u>	<u>426</u>	<u>976</u>	<u>72</u>	<u>42</u>	<u>1,776</u>
На 30 июня 2009 года	<u>291</u>	<u>725</u>	<u>1,832</u>	<u>64</u>	<u>52</u>	<u>2,964</u>

14. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

Товарно-материальные запасы по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года представлены следующим образом:

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года
Товары для перепродажи	323,629	300,113
Материалы	<u>22,954</u>	<u>23,223</u>
Итого	<u>346,583</u>	<u>323,336</u>

15. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Дебиторская задолженность по основной деятельности по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года представлена следующим образом:

	<u>30 июня 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Дебиторская задолженность третьих сторон	568	941
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	<u>(128)</u>	<u>(34)</u>
Итого	<u>440</u>	<u>907</u>

16. АВАНСЫ УПЛАЧЕННЫЕ

Авансы уплаченные по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года представлены следующим образом:

	<u>30 июня 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Авансы поставщикам – третьим сторонам	24,071	22,812
Авансы персоналу	1,561	3,613
Авансы поставщикам – связанным сторонам	<u>33</u>	<u>53</u>
Итого	<u>25,665</u>	<u>26,478</u>

17. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Прочая дебиторская задолженность по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года представлена следующим образом:

	<u>30 июня 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	2,968	1,562
Прочие налоги к возмещению	1,410	1,547
Претензии к поставщикам	261	100
Расчеты с подотчетными лицами	248	280
Прочая	6,521	8,914
Налог на добавленную стоимость	-	4,285
За вычетом резерва по прочей сомнительной дебиторской задолженности	<u>(2,714)</u>	<u>(1,361)</u>
Итого	<u>8,694</u>	<u>15,327</u>

Прочая дебиторская задолженность в основном представлена дебиторской задолженностью по субаренде помещений и рядом других незначительных статей.

18. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

По состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года краткосрочные финансовые вложения года включали:

	Средневзвешенная процентная ставка	30 июня 2009 года	Средневзвешенная процентная ставка	31 декабря 2008 года
Краткосрочные займы, предоставленные третьим сторонам	16.02%	8,962	17.46%	6,168
Краткосрочные займы, предоставленные связанным сторонам	6.00%	337	6.00%	1,674
Итого		9,299		7,842

19. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года, представлены следующим образом:

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года
Денежные средства в банках, в рублях	15,146	60,412
Денежные средства в кассе, в рублях	8,105	9,990
Денежные средства в банках, в юанях (валюта Китая)	-	4
Денежные средства в пути, в рублях	15,573	35,459
Денежные средства на депозитных счетах, в рублях	12,787	9,190
Итого	51,611	115,055

Денежные средства в пути представляют собой денежные средства, инкассированные банком у магазинов по состоянию на конец рабочего дня и не помещенные на банковский счет по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года.

20. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

	30 июня 2009 года (в тысячах штук)	30 июня 2008 года (в тысячах штук)
Разрешенный 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	83,246
	30 июня 2009 года (в тысячах штук)	30 июня 2008 года (в тысячах штук)
Остаток на начало года	83,114	72,000
Дополнительный выпуск акций	-	11,246
Баланс на конец периода	83,114	83,246

18 апреля 2008 года Группа произвела дополнительный выпуск 11,245,660 обыкновенных акций за денежное вознаграждение в размере 479,874 тыс. долларов США за вычетом расходов, связанных с выпуском акций, в размере 13,282 тыс. долларов США. Разница между полученными денежными средствами в размере 466,592 тыс. долларов США и номинальной стоимостью акций (4 тыс. долларов США) была учтена как эмиссионный доход (466,588 тыс. долларов США).

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.

21. ДИВИДЕНДЫ ОБЪЯВЛЕННЫЕ И ВЫПЛАЧЕННЫЕ

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, Группа объявила о выплате дивидендов акционерам за 2008 год и первый квартал 2009 года:

	<u>30 июня 2009 года</u>	<u>30 июня 2008 года</u>
Дивиденды объявленные за 2008 год (0.05 долл. США за 1 акцию)	3,903	-
Дивиденды объявленные за 1 квартал 2009 года (0.15 долл. США за 1 акцию)	12,726	-
Удержанный и уплаченный в бюджет налог на прибыль	1,126	-

По состоянию на 30 июня 2009 года сумма обязательств по невыплаченным дивидендам составляет 8,285 тысяч долларов США.

22. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ОБЛИГАЦИИ

Долгосрочные кредиты и облигации по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года, представлены следующим образом:

	<u>Средневзве- шенная процентная ставка</u>	<u>30 июня 2009 года</u>	<u>Средневзве- шенная процентная ставка</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Облигации, выпущенные в 2007 году	8.20%	118,079	8.20%	125,705
Сбербанк, Краснодарский филиал	16.83%	56,856	-	-
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов (Примечание 25)	8.20%	<u>(2,476)</u>	8.20%	<u>(2,665)</u>
Итого		<u>172,459</u>		<u>123,040</u>

Облигации, выпущенные в 2007 году – В марте 2007 года Группа выпустила облигации на сумму 5,000,000 тыс. рублей (159,793 тыс. долларов США), за вычетом прямых затрат на выпуск в размере 23,025 тыс. рублей (736 тыс. долларов США), срок погашения которых наступает в марте 2012 года. По состоянию на 30 июня 2009 года непогашенная задолженность по данным кредитным соглашениям составляет 3,617,268 тыс. рублей (115,603 тыс. долларов США) плюс начисленные проценты в размере 77,464 тыс. рублей (2,476 тыс. долларов США). Данные облигации обращаются на Московской Межбанковской Валютной Бирже («ММВБ»).

Сбербанк, Краснодарский филиал – В феврале 2009 года Группа заключила ряд соглашений об открытии возобновляемой кредитной линии на общую сумму до 1,785,000 тыс. рублей (57,046 тыс. долларов США) со сроком погашения в августе-декабре 2010 года. Общая сумма задолженности на 30 июня 2009 года составляет 1,779,049 тыс. рублей (56,856 тыс. долларов США). На 30 июня 2009 года кредитная линия была необеспечена.

23. КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Краткосрочные и долгосрочные обязательства по договорам финансовой аренды на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года представлены следующим образом:

	Минимальные арендные платежи 30 июня 2009 года	Минимальные арендные платежи 31 декабря 2008 года	Дисконт - рованная сумма минимальных арендных платежей 30 июня 2009 года	Дисконт - рованная сумма минимальных арендных платежей 31 декабря 2008 года
Суммы, уплачиваемые по финансовой аренде				
В течение одного года	35,940	35,676	32,855	31,079
В период от одного года до двух лет	30,116	30,980	23,339	20,602
В период свыше двух лет	16,359	18,827	11,282	9,768
	<u>82,415</u>	<u>85,483</u>	<u>67,476</u>	<u>61,449</u>
За вычетом будущих финансовых расходов	(14,999)	(23,928)		
Влияние курсовых разниц	<u>60</u>	<u>(106)</u>		
Текущая сумма обязательств по финансовой аренде	<u>67,476</u>	<u>61,449</u>	67,476	61,449
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев			<u>(26,723)</u>	<u>(21,825)</u>
Сумма, подлежащая погашению более чем через 12 месяцев			<u>40,753</u>	<u>39,624</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 3.22 лет. Средняя ставка процента за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года и 30 июня 2008 года, составила 19.32% и 16% соответственно. Процентные ставки фиксируются на дату заключения договора, таким образом подвергая Группу риску изменения справедливой стоимости под влиянием процентной ставки. Все договоры 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. Все арендные платежи деноминированы в рублях.

Справедливая стоимость арендных обязательств Группы приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

24. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года, представлены следующим образом:

	<u>30 июня 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Начисленная заработная плата	30,132	28,055
Прочие начисленные обязательства	12,636	9,380
Единый социальный налог	6,959	6,707
Налог на имущество	4,355	4,877
Налог на доходы физических лиц	3,658	3,120
Налог на добавленную стоимость	2,682	7
Прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	5,275	38,226
Прочие налоги	793	590
Прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами (Примечание 26)	710	1,304
Итого	<u>67,200</u>	<u>92,266</u>

25. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Краткосрочные кредиты по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года включали:

	<u>По средневзве- шенной процентной ставке</u>	<u>30 июня 2009 года</u>	<u>По средневзве- шенной процентной ставке</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Сбербанк, Краснодарский филиал	13.91%	152,207	12.76%	159,189
ЮниКредит Банк	9.55%	47,665	-	-
BSGV	6.60%	29,703	19.69%	13,419
Сбербанк, Северо-Кавказский филиал	17.23%	12,784	14.08%	6,804
Москва Система	14.00%	3,995	-	-
Сбербанк, Волго-Вятский филиал	18.49%	495	14.58%	3,590
Банк Уралсиб	-	-	13.05%	794
Raiffeisen Bank	-	-	26.36%	17,506
ВТБ	-	-	15.00%	17,018
Прочие краткосрочные займы	-	8	6.54%	395
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов (Примечание 22)	8.20%	2,476	8.20%	2,665
Итого		<u>249,333</u>		<u>221,380</u>

Сбербанк, Краснодарский филиал – В конце 2008 года и в начале 2009 года Группа заключила ряд соглашений об открытии возобновляемой кредитной линии на общую сумму до 8,606,988 тыс. рублей (275,068 тыс. долларов США) со сроком погашения в ноябре-декабре 2009 года. Общая сумма задолженности на 30 июня 2009 года составляет 4,762,666 тыс. рублей (152,207 тыс. долларов США), на 31 декабря 2008 года – 4,677,036 тыс. рублей (159,189 тыс. долларов США). По состоянию на 30 июня 2009 года Группа передала в залог недвижимое имущество на сумму 2,631,190 тыс. рублей (84,090 тыс. долларов США) и оборудование на сумму 354,504 тыс. рублей (11,329 тыс. долларов США).

ЮниКредит Банк – В течение второго квартала 2009 года Группа заключила ряд соглашений об открытии возобновляемой кредитной линии в долларах США и рублях на общую сумму до 2,015,008 тыс. рублей (64,397 тыс. долларов США) со сроком погашения в третьем квартале 2009 года. По состоянию на 30 июня 2009 года непогашенная задолженность по данным кредитным соглашениям составляет 1,484,111 тыс. рублей (47,430 тыс. долларов США) плюс начисленные проценты в размере 7,335 тыс. рублей (235 тыс. долларов США). На 30 июня 2009 года кредитные линии не были обеспечены.

BSGV – В апреле 2009 года Группа заключила ряд соглашений об открытии возобновляемых кредитных линий в долларах США и рублях на общую сумму до 2,100,000 тыс. рублей (67,113 тыс. долларов США) со сроком погашения в октябре 2009 года. По состоянию на 30 июня 2009 года непогашенная задолженность по данным кредитным соглашениям составляет 927,216 тыс. рублей (29,633 тыс. долларов США) плюс начисленные проценты в размере 2,193 тыс. рублей (70 тыс. долларов США). На 30 июня 2009 года кредитная линия была необеспечена.

Сбербанк, Северо-Кавказский филиал – В июне 2009 года Группа заключила ряд соглашений о предоставлении возобновляемой кредитной линии на общую сумму до 400,000 тыс. рублей (12,783 тыс. долларов США) со сроком погашения в декабре 2009 года. По состоянию на 30 июня 2009 года непогашенная задолженность по данным кредитным соглашениям составляет 399,636 тыс. рублей (12,772 тыс. долларов США) плюс начисленные проценты в размере 373 тыс. рублей (12 тыс. долларов США). На 30 июня 2009 года кредитная линия была необеспечена.

Москва Система – В апреле 2009 года Группа заключила соглашение о предоставлении кредита на сумму до 125,000 тыс. рублей (3,995 тыс. долларов США) со сроком погашения в конце июня 2010 года. По состоянию на 30 июня 2009 года непогашенная задолженность по данному кредитному соглашению составляет 125,000 тыс. рублей (3,995 тыс. долларов США). На 30 июня 2009 года кредитная линия была необеспечена.

Сбербанк, Волго-Вятский филиал – В июне 2009 года Группа заключила соглашение о предоставлении возобновляемой кредитной линии на общую сумму до 40,918 тыс. рублей (1,307 тыс. долларов США) со сроком погашения в июле 2009 года. По состоянию на 30 июня 2009 года непогашенная задолженность по данному кредитному соглашению составляет 15,306 тыс. рублей (489 тыс. долларов США) плюс начисленные проценты в размере 192 тыс. рублей (6 тыс. долларов США). На 30 июня 2009 года кредитная линия была необеспечена.

По состоянию на 30 июня 2009 года Группа также имеет неиспользованные кредитные линии в Альфа Банке на сумму 2,100,000 тыс. рублей (67,113 тыс. долларов США) и в Банке ВТБ на сумму 2,500,000 тыс. рублей (79,897 тыс. долларов США).

26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

В процессе своей деятельности Группа проводит различные операции со связанными сторонами. Связанные стороны, связанные с Группой через ключевой управленческий персонал, в основном, приобретают у Группы основные средства и получают кредиты.

Займы связанным сторонам со сроком погашения в августе 2009 года – феврале 2010 года, являются процентными и необеспеченными. Данные займы отражаются в отчетности по первоначальной стоимости, поскольку эффект дисконтирования несущественен.

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

Связанные стороны представляют собой предприятия, на деятельность которых Группа оказывает значительное влияние. Расчеты со связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года, представлены следующим образом:

	<u>30 июня 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Депозиты	-	9,190
Авансы уплаченные	33	53
Прочая дебиторская задолженность	2,968	1,562
Прочая кредиторская задолженность	710	1,304
Займы выданные	337	1,674

Сделки Группы со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 30 июня 2008 годов, представлены следующим образом:

	<u>6 месяцев 2009 год</u>	<u>6 месяцев 2008 год</u>
Приобретение основных средств	4,381	6,384
Арендная плата полученная	78	343
Прочая реализация	1,427	2,034
Арендная плата уплаченная	48	47
Займы выданные	9	119

Операции со связанными сторонами проводились на условиях, не всегда доступным третьим сторонам.

Суммы существующих обязательств от и в отношении связанных сторон ничем не обеспечены и будут погашены денежными средствами. Не было выдано или получено никаких гарантий.

Текущие вознаграждения руководству Группы и членам Совета директоров компаний Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 30 июня 2008 годов, составили 1,311 тыс. долларов США и 1,524 тыс. долларов США соответственно.

27. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЛОЖЕНИЯМ ВО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ И АРЕНДЕ

По состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года Группой были заключены соглашения, связанные с приобретением основных средств:

	<u>30 июня 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Обязательства по приобретению объектов основных средств	<u>195,769</u>	<u>181,877</u>

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

	<u>30 июня 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
В течение одного года	87,223	76,464
В течение 2-5 лет, включительно	113,926	94,496
По истечении 5-летнего срока	<u>22,057</u>	<u>29,911</u>
Итого	<u>223,206</u>	<u>200,871</u>

28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В июле-августе 2009 года Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 2,000,000 тыс. рублей (63,917 тыс. долларов США) со сроком погашения в октябре 2009 года-июле 2010 года.

29. 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.

30. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками является важным элементом деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают риски изменения рыночных процентных ставок, валютных курсов и кредитный риск. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

Риск изменения процентной ставки – Деятельность Группы не подвержена процентному риску, так как предприятия Группы привлекают заемные средства под фиксированные процентные ставки.

Валютный риск – это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы. За исключением обязательств по финансовой аренде и краткосрочных займов, предоставленных BSGV и ЮниКредит Банком, все займы, кредиты и расчеты по текущей деятельности Группы выражены в рублях.

Кредитный риск – 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.

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.

31. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых инструментов, находящихся в собственности Группы и классифицируемых как краткосрочные, приблизительно равна их балансовой стоимости ввиду их краткосрочного характера.

Справедливая стоимость облигаций, выпущенных в 2007 году (Примечание 22) составляет 92,506 тыс. долларов США (в 2008 году: 68,225 тыс. долларов США). Справедливая стоимость кредита, предоставленного Сбербанком (Примечание 22), признается примерно соответствующей его балансовой стоимости.