

Утвержден « 27 » ноября 2020 г.

Зарегистрирован « 08 ФЕВ 2021 » 20 г.

Регистрационный номер

1 - 01 - 16686 - А -

(регистрационный номер, присвоенный выпуску ценных бумаг)

Советом директоров

(орган иностранного юридического лица, утвердивший проспект ценных бумаг)

Банк России

(наименование регистрирующего органа)

Решение №

б/н

от « 27 » ноября 2020 г.

Заместитель директор  
Департамента  
корпоративных отношений

(наименование должности и подпись уполномоченного  
лица регистрирующего органа)

Печать регистрирующего органа

Решение о регистрации проспекта ценных бумаг  
вступает в силу с даты регистрации

Заместитель директор  
Департамента  
корпоративных отношений

**ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ**

Международная компания публичное акционерное общество «Лента»

Акции обыкновенные номинальной стоимостью 0,0912632 рублей каждая в количестве 97 585 932  
(девяносто семь миллионов пятьсот восемьдесят пять тысяч девятьсот тридцать две) штуки

Информация, содержащаяся в настоящем проспекте ценных бумаг, подлежит  
раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных  
бумагах.

**РЕГИСТРИРУЮЩИЙ ОРГАН НЕ ОТВЕЧАЕТ ЗА ДОСТОВЕРНОСТЬ  
ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ДАННОМ ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ  
БУМАГ, И ФАКТОМ ЕГО РЕГИСТРАЦИИ НЕ ВЫРАЖАЕТ СВОЕГО  
ОТНОШЕНИЯ К РАЗМЕЩАЕМЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ**

Директор ЛЕНТА ПИЭЛСИ (LENTA PLC),  
действующий на основании решения общего собрания  
акционеров ЛЕНТА ПИЭЛСИ (LENTA PLC) от  
23.11.2020 (протокол б/н от 23.11.2020) и решения  
Совета директоров от 27.11.2020 (письменное решение  
директоров от 27.11.2020)

(уполномоченное лицо иностранного юридического лица)

Руд Трабьерг  
Педерсен

(подпись)

(И.О. Фамилия)

«25» января 2021 г.

Департамент корпоративных отношений

ПРИЛОЖЕНИЕ

К Вх. №

32306

от 29 янв 2021

## **ОГЛАВЛЕНИЕ**

<b>I. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ .....</b>	<b>4</b>
<b>II. КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ, ПОЗВОЛЯЮЩАЯ СОСТАВИТЬ ОБЩЕЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ОБ ИНОСТРАННОМ ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, О МЕЖДУНАРОДНОЙ КОМПАНИИ, ОБ АКЦИЯХ МЕЖДУНАРОДНОЙ КОМПАНИИ, О ПРАВАХ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫХ ТАКИМИ АКЦИЯМИ, И ОСНОВНЫХ РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИХ ПРИОБРЕТЕНИЕМ.....</b>	<b>5</b>
1. Сведения об иностранном юридическом лице .....	5
2. Сведения о международной компании .....	6
3. Сведения об акциях международной компании, о правах, предоставляемых такими акциями, и основных рисках, связанных с их приобретением, а также указание на нормы иностранного права и положения правил иностранных бирж, применимые к правам и обязанностям акционеров международной компании .....	7
3.1. Категория ценных бумаг.....	7
3.2. Права владельцев Акции.....	7
3.3. Полное фирменное наименование держателя реестра (регистратора), который будет осуществлять ведение реестра акционеров международной компании .....	7
3.4. Основные риски, связанные с приобретением акций международной компании .....	7
3.4.1. Страновые риски.....	8
3.4.2. Отраслевые риски .....	15
3.4.3. Финансовые риски.....	18
3.4.4. Стратегический риск .....	21
3.4.5. Риски, связанные с деятельностью Эмитента.....	23
3.4.6. Правовые риски .....	29
3.4.7. Риск потери деловой репутации (репутационный риск) .....	38
3.4.8. Риски, связанные с ГДР, Ациями и рынком обращения.....	38
3.5. Указание на нормы иностранного права и положения правил иностранных бирж, применимые к правам и обязанностям акционеров международной компании.....	41
4. Максимальное количество акций международной компании (в процентном выражении от общего количества акций международной компании той же категории), организация обращения которых допускается за пределами Российской Федерации .....	41
5. Иные сведения.....	41
<b>III. СОСТАВ ГОДОВОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ИНОСТРАННОГО ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ЗА ПОСЛЕДНИЙ ЗАВЕРШЕННЫЙ ОТЧЕТНЫЙ ГОД.....</b>	<b>43</b>
Приложение 1 (Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.).....	44

## ПРОГНОЗНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ

НАСТОЯЩИЙ ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ СОДЕРЖИТ ОЦЕНКИ И ПРОГНОЗЫ УПОЛНОМОЧЕННЫХ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА КАСАТЕЛЬНО БУДУЩИХ СОБЫТИЙ И (ИЛИ) ДЕЙСТВИЙ, ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ ЭКОНОМИКИ, В КОТОРОЙ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ ОСНОВНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА, В ТОМ ЧИСЛЕ ЕГО ПЛАНОВ, ВЕРОЯТНОСТИ НАСТУПЛЕНИЯ ОПРЕДЕЛЕННЫХ СОБЫТИЙ И СОВЕРШЕНИЯ ОПРЕДЕЛЕННЫХ ДЕЙСТВИЙ. ИНВЕСТОРЫ НЕ ДОЛЖНЫ ПОЛНОСТЬЮ ПОЛАГАТЬСЯ НА ОЦЕНКИ И ПРОГНОЗЫ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА, ТАК КАК ФАКТИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА В БУДУЩЕМ МОГУТ ОТЛИЧАТЬСЯ ОТ ПРОГНОЗИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПО МНОГИМ ПРИЧИНАМ. ПРИОБРЕТЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ЭМИТЕНТА СВЯЗАНО С РИСКАМИ, ОПИСАННЫМИ В НАСТОЯЩЕМ ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ.

## ВАЖНОЕ ПРИМЕЧАНИЕ О ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

Информация, содержащаяся в настоящем Проспекте ценных бумаг, не предназначена для прямого или косвенного релиза, публикации или распространения в полном объеме или частично на территории Соединенных Штатов (включая их территории и владения, любые штаты Соединенных Штатов и округ Колумбия, далее совместно – «**Соединенные Штаты**») или на территории любого иного государства или юрисдикции, в которой такой релиз, публикация или распространение будет являться запрещенным, неправомерным или несанкционированным (далее по отдельности – «**Запрещенная территория**»). МКПАО «Лента» не совершало каких-либо действий, которые разрешают предложение своих обыкновенных акций («**Акции**») или глобальных депозитарных расписок («**ГДР**»), представляющих Акции, владение или распространение информации или любых иных рекламных материалов о предложении Акции или ГДР в любой юрисдикции, в которой необходимо совершение таких действий для таких целей. Если освобождение в соответствии с соответствующими положениями законодательства о ценных бумагах не применимо, Акции и ГДР не могут прямо или косвенно предлагаться, продаваться, перепродаваться, выкупаться, исполняться, отчуждаться, передаваться, вручаться или распространяться на Запрещенной территории, если соответствующие действия будут являться нарушением соответствующих положений законодательства или будут требовать регистрации таких Акции или ГДР в соответствующей юрисдикции. Лица, получившие настоящий Проспект ценных бумаг, обязаны по требованию МКПАО «Лента» ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может составлять нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах.

Акции и ГДР не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом Соединенных Штатов о ценных бумагах 1933 года в действующей редакции (далее – «**Закон о ЦБ**») или в соответствии с законодательством о ценных бумагах или в органе регулирования ценных бумаг какого-либо штата или иной юрисдикции Соединенных Штатов, и не подлежат прямому или косвенному предложению, продаже или передаче на территории Соединенных Штатов без регистрации в соответствии с Законом о ЦБ или в соответствии с освобождением от регистрационных требований по Закону о ЦБ или в рамках сделки, которая не подпадает под такие требования, и в соответствии с любыми требованиями применимого законодательства о ценных бумагах любого штата или любой иной юрисдикции Соединенных Штатов. Ценные бумаги, которые подлежат предложению, будут предлагаться на территории Соединенных Штатов только среди акционеров, которые являются «квалифицированными институциональными покупателями» в значении Правила 144А, на основании освобождений от регистрационных требований по Закону о ЦБ в рамках сделки, не предусматривающей «публичного размещения». Публичное предложение ценных бумаг МКПАО «Лента» не производится на каких-либо Запрещенных территориях или иных территориях.

## **I. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ**

Если из контекста не следует иное, в настоящем Проспекте ценных бумаг следующие термины имеют значения, указанные ниже:

«**Компания**», «**Эмитент**» означает Международная компания публичное акционерное общество «Лента» (после изменения личного закона), ЛЕНТА ПИЭЛСИ (LENTA PLC) (до изменения личного закона).

«**Российское общество**» исключительно означает Международная компания публичное акционерное общество «Лента».

«**Группа «Лента»**» означает определяемая на основании МСФО группа компаний, в которую входит Эмитент и подконтрольные ему компании.

«**Проспект ценных бумаг**» означает настоящий проспект ценных бумаг.

«**ГДР**» означают глобальные депозитарные расписки, удостоверяющие право на Акции.

«**Акции**» означают акции Российского общества.

«**Устав**» означает устав международной компании в отношении Российского общества.

«**Основной акционер**» означает Общество с ограниченной ответственностью «Севергрупп» (ОГРН 1023501241950, ИНН 3528080360, адрес регистрации Вологодская область, город Череповец, Проспект Победы 33), на дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг владеющее 77.9926% Акции.

«**Депозитарный договор**» означает депозитарный договор в отношении ГДР, заключенный между Компанией и Депозитарием 28 января 2020, который может быть изменен или обновлен в тот или иной момент времени.

«**Депозитарий**» означает Deutsche Bank Trust Company Americas.

«**ВВП**» означает валовый внутренний продукт.

«**Федеральные розничные сети**» означают крупнейшие российские компании розничной торговли продовольственными и/или непродовольственными товарами, имеющие присутствие в нескольких субъектах Российской Федерации.

«**Закон о торговле**» означает Федеральный закон от 28 декабря 2009 г. № 381-ФЗ «Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями).

«**США**» означает Соединенные Штаты Америки.

«**€**» и **евро** означает законную валюту государств-членов ЕС, которые приняли единую валюту в соответствии с законодательством ЕС для Европейского валютного союза.

«**ЕС**» означает Европейский союз.

«**\$**», «**доллар США**» означают законную валюту США.



## **II. КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ, ПОЗВОЛЯЮЩАЯ СОСТАВИТЬ ОБЩЕЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ОБ ИНОСТРАННОМ ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, О МЕЖДУНАРОДНОЙ КОМПАНИИ, ОБ АКЦИЯХ МЕЖДУНАРОДНОЙ КОМПАНИИ, О ПРАВАХ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫХ ТАКИМИ АКЦИЯМИ, И ОСНОВНЫХ РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИХ ПРИОБРЕТЕНИЕМ**

### **1. Сведения об иностранном юридическом лице**

**Полное фирменное наименование:** *ЛЕНТА ПИЭЛСИ (LENTA PLC)*

**Сокращенное фирменное наименование:** отсутствует

**Место нахождения иностранного юридического лица:** Кипр, Лимассол, ул. Караискаки, 6, Сити Хаус, 3032 / 6 Karaiskaki Street, City House, 3032 Limassol, Cyprus

Компания ранее была зарегистрирована на Британских Виргинских островах.

- Дата регистрации на Британских Виргинских островах: 16 июля 2003 г.
- Номер государственной регистрации на Британских Виргинских островах: 1058643

Первоначальное наименование Компании - Источник Лтд. (Istochnik Ltd.) - было изменено на ЛЕНТА ЛТД. (LENTA LTD.) 24 октября 2006 г.

Наименование ЛЕНТА ЛТД. (LENTA LTD.) было изменено 21 февраля 2020 г. в ходе редомициляции Компании на Кипр.

Компания в настоящий момент зарегистрирована на территории Кипра.

Дата регистрации на Кипре: 21 февраля 2020 года, регистрационный номер: HE 407296.

Основным видом деятельности Компании является холдинговая деятельность, связанная с участием в уставных капиталах хозяйственных обществ, ключевые из которых ведут свою деятельность в области ритейла.

### **Контактная информация:**

**адрес для направления почтовой корреспонденции:** 197374, Санкт-Петербург, ул. Савушкина, 112, лит Б

**номер телефона / факса:** телефон: +7 (812) 380-61-31; факс: +7 (812) 380-61-32

**адрес электронной почты:** [ir@lenta.com](mailto:ir@lenta.com)

**Адрес сайта в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», на котором раскрыта информация об иностранном юридическом лице и о его акциях:**

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=34238>

<http://www.lentainvestor.com/en/investors>

## **2. Сведения о международной компании**

### **Полное фирменное наименование международной компании на русском языке:**

Международная компания публичное акционерное общество «Лента».

### **Полное фирменное наименование международной компании на английском языке:**

Lenta International public joint-stock company.

### **Сокращенное фирменное наименование международной компании на русском языке:**

МКПАО «Лента».

### **Сокращенное фирменное наименование международной компании на английском языке:**

Lenta IPJSC.

**Место нахождения международной компании:** Российская Федерация, Калининградская область, город Калининград, остров Октябрьский.

Эмитент является организацией, участвующей в уставных капиталах хозяйственных обществ, ключевые из которых ведут свою деятельность в области ритейла.

Основанием для регистрации международной компании являются решения об изменении личного закона Компании, принятые внеочередным общим собранием акционеров Компании 22 июля 2020 г. (протокол от 22 июля 2020 г. б/н) и 23 ноября 2020 г. (протокол от 23 ноября 2020 г. б/н) в соответствии с Федеральным законом от 03.08.2018 № 290-ФЗ «О международных компаниях и международных фондах».

### **Контактная информация:**

**адрес для направления почтовой корреспонденции:** 236006, Российская Федерация, г. Калининград, Солнечный бульвар, 25, эт. 3, пом. В/66.

**номер телефона:** +7-800-700-4111

**адрес электронной почты:** ir@lenta.com

**Адрес сайта в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», на котором будет раскрыта информация о международной компании и о ее акциях:**

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=34238>

<http://www.lentainvestor.com>

**3. Сведения об акциях международной компании, о правах, предоставляемых такими акциями, и основных рисках, связанных с их приобретением, а также указание на нормы иностранного права и положения правил иностранных бирж, применимые к правам и обязанностям акционеров международной компании**

**3.1. Категория ценных бумаг:** акции обыкновенные.

**Номинальная стоимость Акций:** 0,0912632 рублей.

**Количество Акций:** 97 585 932 (девятьсот семь миллионов пятьсот восемьдесят пять тысяч девятьсот тридцать две) штуки

**3.2. Права владельцев Акций:**

Акции Российского общества предоставляют их владельцам следующие права:

- участвовать в общем собрании акционеров Российского общества как лично, так и через своего представителя, с правом голоса по всем вопросам его компетенции;
- получать дивиденды в порядке и способами, предусмотренными Уставом;
- получать часть имущества или стоимость части имущества Российского общества, оставшегося при ликвидации Российского общества после расчетов с кредиторами, пропорционально принадлежащим акционеру Акциям.

**3.3. Полное фирменное наименование держателя реестра (регистратора), который будет осуществлять ведение реестра акционеров международной компании:**

Общество с ограниченной ответственностью «ПАРТНЁР»

**3.4. Основные риски, связанные с приобретением акций международной компании:**

Инвестиции в Акции сопряжены с некоторой степенью риска. Потенциальные инвесторы должны тщательно изучить приведенные ниже факторы риска, прежде чем принимать любое инвестиционное решение. Каждый из этих факторов может оказать неблагоприятное воздействие на финансовое положение Эмитента.

Если какие-либо из этих рисков будут реализованы, цена продажи ценных бумаг может снизиться, и инвесторы могут потерять все свои инвестиции или их часть.

В настоящем Проспекте ценных бумаг описаны только те риски, которые, по мнению Эмитента, являются существенными в настоящее время. Дополнительные риски, которые в настоящее время Эмитенту неизвестны, или риски, которые Эмитент на данный момент считает несущественными, могут при наступлении любых таких событий оказать негативное воздействие на деятельность, финансовые результаты или перспективы Эмитента. Перечень рисков Эмитента, описанных ниже, неполный. Существует вероятность наличия рисков, которые Эмитент не в состоянии идентифицировать на дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг, но которые, тем не менее, могут негативно повлиять на деятельность Эмитента. Очередность описания рисков, изложенных ниже, может не отражать степень вероятности их наступления или уровень существенности их влияния на деятельность Эмитента.

Основным видом деятельности Эмитента является холдинговая деятельность, связанная с участием в уставных капиталах хозяйственных обществ, ключевые из которых ведут свою деятельность в области ритейла. В этой связи риски данной отрасли через влияние на деятельность соответствующих обществ могут оказать влияние на деятельность Эмитента и стоимость Акций.

По этой причине описание ряда рисков в настоящем пункте 3.4 Проспекта ценных бумаг приведено в отношении Группы «Лента», а не отдельно в отношении Компании.

Почти все активы, принадлежащие и/или управляемые какими-либо дочерними обществами Компании, находятся в России, рынок которой является развивающимся. Инвесторы на развивающихся рынках должны осознавать, что эти рынки подвержены большему риску, чем более развитые рынки, включая, в некоторых случаях, значительные экономические, политические, социальные и правовые риски. Инвесторы также должны учитывать то, что страны с развивающейся экономикой (в том числе такие, как Россия), подвержены быстрым изменениям и что информация, изложенная в настоящем документе, может устареть относительно быстро.

Потенциальные инвесторы должны проявлять особую осторожность при оценке рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги развивающихся рынков, и должны решить для себя, являются ли их инвестиции целесообразными в свете этих рисков. Как правило, инвестиции в развивающиеся рынки подходят только для опытных инвесторов, которые знакомы с рисками и полностью осознают важность рисков, связанных с инвестированием на таких рынках.

Как и в прошлом, финансовые проблемы или увеличение предполагаемых рисков, связанных с инвестированием в страны с развивающейся рыночной экономикой, могут оказать негативное влияние на иностранные инвестиции в такие страны и оказать негативное влияние на их экономику. В случае ухудшения экономической ситуации и оттока иностранных инвестиций предприятия, работающие на развивающихся рынках, могут столкнуться с серьёзными ограничениями ликвидности, так как будут лишены источников финансирования. Любые финансовые потрясения на развивающихся или формирующихся рынках могут оказать существенное негативное влияние на деятельность, результаты деятельности, финансовое положение и перспективы Группы «Лента».

### **3.4.1. Страновые риски**

*Группа «Лента» подвержена рискам, связанным с последствиями распространения COVID-19*

По оценкам Аналитического кредитного рейтингового агентства (АКРА)<sup>1</sup>, резкое усиление негативных тенденций в мировой экономике, произошедшее в начале марта 2020 года, отрицательно скажется как на экономической ситуации в России, так и на кредитоспособности российских эмитентов. Однако, по мнению АКРА, масштабность данных последствий и продолжительность их негативного влияния во многом будут зависеть от специфики того или иного эмитента.

#### *1. Общие риски влияния COVID-19 на российскую экономику*

По оценке АКРА, на текущий момент ситуация менее стрессовая, чем во время кризиса 2008–2009 годов, а также кризиса 2014–2015 годов, который имел локальный, а не глобальный характер, в отличие от двух вышеуказанных. Величина текущего скачка индекса финансового стресса для России (ACRA FSI) пока меньше, чем во время двух предыдущих кризисов. Это отчасти объясняется тем, что замедление экономической активности пока не оказало существенного негативного влияния на российский банковский сектор.

По своей динамике кризис 2020 года в настоящий момент больше напоминает ситуацию, сложившуюся в 2008–2009 годах. Основные проблемы с платежеспособностью банковских заемщиков могут возникнуть после снятия жестких карантинных мер. Усиление финансовых показателей крупнейших банков страны за последние несколько лет и накопленный Банком России опыт кризисного регулирования банковского сектора при необходимости могут улучшить ситуацию с ликвидностью банковского сектора по сравнению с предыдущими кризисами. Тем не менее АКРА полагает, что пик финансового стресса может быть еще впереди.<sup>2</sup>

Рассмотрим влияние описанной ситуации на основные показатели, связанные с состоянием

<sup>1</sup> Обзор АКРА от 17.03.2020 г. «Распространение коронавируса и падение нефтяных цен ухудшают экономическую обстановку и кредитоспособность российских эмитентов» (<https://www.acra-ratings.ru/research/1715>)

<sup>2</sup> Обзор АКРА от 25.05.2020 г. «Индекс финансового стресса ACRA FSI: сходства и различия текущей ситуации с кризисами 2008–2009 и 2014–2015 годов» (<https://www.acra-ratings.ru/research/1817>)

российской экономики.

### 1) Динамика ВВП России

Ранее базовым сценарием АКРА предполагались темпы прироста реального ВВП на уровне 0,8% в 2020 году.

Вместе с тем, в связи с возникшей ситуацией в экономике прогнозы ВВП изменились. Банк России прогнозирует, что ВВП снизится на 4,5–5,5% в 2020 году. В дальнейшем прогнозируется восстановительный рост российской экономики на 3,5–4,5% в 2021 году и 2,5–3,5% в 2022 году. Банк России указывает, что поддержку российской экономике оказывают меры Правительства и Банка России по ограничению экономических последствий пандемии коронавируса, в том числе смягчение денежно-кредитной политики, а также регуляторные меры Банка России.<sup>3</sup>

Минэкономразвития России ожидает сокращения российской экономики в 2020 году на 3,9%.<sup>4</sup>

### 2) Цена на нефть

Также Банк России указывает, что более продолжительное и масштабное, чем заложено в базовом сценарии, распространение коронавируса в России и других странах может привести к повторному введению некоторых ограничений или длительному сохранению текущих ограничительных мер во второй половине 2020 года. В таком случае цена на нефть может оказаться заметно ниже траектории, заложенной в базовый сценарий, несмотря на усилия ОПЕК+ по сдерживанию избыточного предложения.

Для справки приводим основные параметры прогноза Банка России в рамках базового сценария в отношении цены на нефть:<sup>5</sup>

Наименование показателя	2019 г. (факт)	Базовый		
		2020 г.	2021 г.	2022 г.
Цена на нефть марки Urals, средняя за год, долл. США за баррель	64	38	40	45

По оценке АКРА от 17 марта 2020 г., на протяжении некоторого времени нефтяные цены останутся ниже ценового уровня, при котором балансируется федеральный бюджет.

Прогноз среднегодовых цен на нефть марки Urals от Минэкономразвития России составляет: \$41,8/баррель в 2020 г., \$45,3/баррель в 2021 г., \$46,6/баррель в 2022 г., \$47,5/баррель в 2023 г.<sup>6</sup>

Минфин России в марте 2020 года сообщал, что по состоянию на 1 марта 2020 года объем ликвидных средств ФНБ и средств на счете по учету дополнительных нефтегазовых доходов составил более 10,1 трлн рублей (150,1 млрд долларов США) или 9,2% ВВП. Указанных средств достаточно для покрытия выпадающих доходов от падения цен на нефть до 25-30 долларов США за баррель (цены 2017 года) на протяжении 6-10 лет.<sup>7</sup>

### 3) Инфляция (индекс потребительских цен)

Приводим основные параметры прогноза Банка России по инфляции в рамках базового

<sup>3</sup> [https://www.cbr.ru/press/pr/?file=24072020\\_133000Key.htm](https://www.cbr.ru/press/pr/?file=24072020_133000Key.htm)

<sup>4</sup> <https://www.interfax.ru/business/723867>

<sup>5</sup> См. Доклад Банка России о денежно-кредитной политике от 3 августа 2020 г.

<sup>6</sup> <https://www.interfax.ru/business/723867>

<sup>7</sup> [https://minfin.gov.ru/ru/press-center/?id\\_4=36986-informatsionnoe\\_soobshchenie](https://minfin.gov.ru/ru/press-center/?id_4=36986-informatsionnoe_soobshchenie)

сценария:<sup>8</sup>

Наименование показателя	2019 г. (факт)	Базовый		
		2020 г.	2021 г.	2022 г.
Инфляция, в %, декабрь к декабрю предыдущего года	3,0	3,7–4,2	3,5–4,0	4,0
Инфляция, в среднем за год, в % к предыдущему году	4,5	3,1–3,3	3,3–4,0	4,0

Благодаря валютным интервенциям в рамках бюджетного правила эластичность курса рубля по цене нефти, как полагает АКРА, будет ниже, чем в период до 2017 года. Это снижает вероятность резкого роста инфляции, сопоставимого с ситуацией 2015 года. АКРА полагает, что инфляция на протяжении 2020 года не превысит 7% (вероятнее всего, будет существенно ниже).

По данным Росстата России, индекс потребительских цен за январь-июль 2020 г. по сравнению с январем-июлем 2019 г. повысился на 2,9%.<sup>9</sup>

С учетом изложенного, АКРА не ожидает, что в 2020–2021 годах будут предприняты шаги по консолидации бюджета, способные привести к дополнительному снижению внутреннего спроса и негативно повлиять на динамику ВВП. По оценкам АКРА, существует возможность финансировать расходы без привлечения долгового финансирования в течение неблагоприятного для экономики периода.

По оценке АКРА, Банк России может прибегать к повышению ключевой ставки для поддержания финансовой стабильности, снижения стимулов к краткосрочным сбережениям в иностранной валюте и недопущения валютизации депозитов.

## *2. Влияние COVID-19 на сферу розничной торговли*

По мнению АКРА, в секторе розничной торговли наибольшее влияние пандемия коронавируса и ослабление рубля окажут на непродовольственный сегмент. В частности, импортеры электроники уже сталкиваются с перебоями поставок из Китая. В совокупности с аномальным спросом, который обусловлен ожиданиями задержек новых поставок и повышением цен в связи с девальвацией рубля, АКРА не исключает возникновения дефицита по некоторым позициям в ближайшее время. Рост цен при сохранении слабого рубля и прогнозируемое падение реальных доходов населения приведут к отложенному спросу на технику, что может оказать давление на показатели выручки и рентабельности непродовольственного ритейла. Несмотря на то, что паники на кредитном рынке не наблюдается, АКРА полагает, что банки будут закладывать возросшие риски в стоимость кредита и, как следствие, выдавать новые займы уже по более высоким ставкам (+50 б. п.) даже при стабильной ставке ЦБ. По мнению АКРА, в сложной ситуации также окажутся продавцы одежды и обуви, у которых нет производства в России.

Были приняты следующие меры поддержки отрасли продуктового ритейла.

Ространснадзор заявил о приостановлении проведения весового контроля транспортных средств, перевозящих продовольственные и непродовольственные товары первой необходимости (детские товары, лекарственные средства) в прицепах и полуприцепах платформенного типа с тентированным верхом в рамках выполнения мероприятий, направленных на обеспечение

<sup>8</sup> См. Доклад Банка России о денежно-кредитной политике от 3 августа 2020 г.

<sup>9</sup> [https://rosstat.gov.ru/bgd/free/B04\\_03/IssWWW.exe/Stg/d05/145.htm](https://rosstat.gov.ru/bgd/free/B04_03/IssWWW.exe/Stg/d05/145.htm)



устойчивого развития экономики в условиях распространения коронавируса.<sup>10</sup>

Банк России принял решение ограничить максимальные эквайринговые комиссии по онлайн-покупкам и установить их на период с 15 апреля по 30 сентября 2020 года на уровне не более 1%. Это позволит гражданам не выходя из дома осуществлять онлайн-покупки, а также даст возможность торгово-сервисным предприятиям (ТСП) предлагать товары повседневного спроса с доставкой на дом. Снижение комиссий предусмотрено для ТСП, занимающихся розничной продажей продуктов питания и еды, лекарств и иных товаров медицинского назначения, одежды, товаров повседневного спроса.<sup>11</sup>

Лицензии на розничную продажу алкоголя, срок действия которых истекает или истек в период с 15 марта по 31 декабря 2020 года, автоматически продлеваются на 1 год.<sup>12</sup>

Правительство РФ также объявило, что при необходимости могут быть предприняты меры по предоставлению дополнительного льготного кредитования на пополнение оборотных средств ритейлеров для обеспечения достаточных запасов социально значимой продукции.

### *3. Прогноз относительно продолжительности влияния риска*

По информации Bloomberg, эксперты заявляют, что пандемия COVID-19 может продлиться до двух лет, при этом заболевание способно распространяться волнами, которые смогут возникнуть и после 2022 года.<sup>13</sup>

Согласно информации официального представителя Всемирной организации здравоохранения (ВОЗ) в России, ВОЗ не может предсказать сроки окончания распространения коронавируса в мире.<sup>14</sup>

Глава программы ВОЗ по чрезвычайным ситуациям заявил, что исследователи добились значительных успехов в разработке вакцин от коронавирусной инфекции COVID-19, однако их применения не стоит ждать ранее 2021 года.<sup>15</sup>

Между тем, 11 августа 2020 г. Президент РФ сообщил о государственной регистрации первой в мире вакцины против новой коронавирусной инфекции («Спутник V»), разработанной ФГБУ «НИЦЭМ им. Н.Ф. Гамалеи Минздрава России». <sup>16</sup> Министерство здравоохранения Российской Федерации 13 октября 2020 года зарегистрировало вторую российскую вакцину против коронавируса, которая будет выпускаться под торговым наименованием «ЭпиВакКорона». Кроме того, Центр имени Чумакова РАН разработал третью российскую вакцину, которая, по некоторым оценкам, может быть зарегистрирована до конца 2020 года.

*Группа «Лента» может быть подвержена рискам, связанным с повышенной волатильностью российского фондового рынка*

В результате двойного шока мировой экономики от распространения коронавируса и введения повсеместных карантинных мер, а также стремительного падения цен на нефть из-за разногласий по объемам добычи ОПЕК+, произошла резкая приостановка деловой активности и стремительное падение финансовых рынков. Ожидается, что российская экономика вслед за экономиками других стран перейдет в состояние рецессии, которая может продлиться, по крайней мере, в течение следующих нескольких кварталов. Эти стремительные изменения нашли прямое отражение в настроениях крупнейших инвесторов в российские акции.

<sup>10</sup> <https://rostransnadzor.ru/Press-sluzhba/novosti-i-soby-tiya/document/62229> / <https://rostransnadzor.ru/Press-sluzhba/novosti-i-soby-tiya/document/62941>

<sup>11</sup> Информационное сообщение Банка России от 27.03.2020 "Банк России утвердил дополнительные меры по поддержке граждан, экономики и финансового сектора в условиях пандемии коронавируса".

<sup>12</sup> Постановление Правительства РФ от 03.04.2020 № 440 "О продлении действия разрешений и иных особенностях в отношении разрешительной деятельности в 2020 году".

<sup>13</sup> <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-05-01/covid-19-pandemic-likely-to-last-two-years-report-says>

<sup>14</sup> <https://tass.ru/obschestvo/8085313>

<sup>15</sup> <https://www.reuters.com/article/us-health-coronavirus-who/dont-expect-first-covid-19-vaccinations-until-early-2021-whos-ryan-idUSKCN24N2FM>

<sup>16</sup> <http://www.kremlin.ru/events/president/news/63877>; [https://grls.rosminzdrav.ru/Grls\\_View\\_v2.aspx?routingGuid=d494c688-0bc6-4c30-9e81-23f043ceb43e&t=](https://grls.rosminzdrav.ru/Grls_View_v2.aspx?routingGuid=d494c688-0bc6-4c30-9e81-23f043ceb43e&t=)

Со своих пиковых значений в январе-феврале 2020 г. мировые фондовые рынки испытали самое быстрое падение за всю историю. В марте 2020 г. фонды, инвестирующие в активы стран с развивающимися рынками в глобальном масштабе, и страновые фонды, инвестирующие в активы из России и других стран развивающихся рынков, столкнулись с рекордным оттоком средств инвесторов. Повсеместные стратегии избегания наиболее рискованных активов напрямую затронули крупнейших международных институциональных инвесторов в российские акции, включая как индексные (пассивные) фонды, так и фонды с активным управлением портфелями. Многие из них были вынуждены сконцентрироваться на работе с оттоками средств инвесторов, на вопросах обеспечения ликвидности на ежедневной основе и на ускоренном выходе из части своих активов. На все это накладываются сложности, связанные с необходимостью работать удаленно в рамках карантинных мер.

Поэтому, в целом, на фоне паники с распространением вируса и обвалом нефтяных цен, российский фондовый рынок очень волатилен.

Индекс государственных облигаций Московской биржи (основной индикатор рынка российского государственного долга) упал с уровня 588,32 до 525,81 пунктов в марте 2020 г., падение достигало 10,6%.<sup>17</sup> Похожую картину продемонстрировал и рынок корпоративных облигаций.

Индекс Московской биржи iMOEX также отреагировал падением. Падение в 1 кв. 2020 г. достигало 35,7%, причем предыдущий максимум, зафиксированный в 1 кв. 2020 г., по состоянию на 23 октября 2020 г. упал на 8,4% по сравнению с началом 2020 года.<sup>18</sup>

Повышенная волатильность может отразиться на инвестиционной привлекательности Акции, возможностях Эмитента по привлечению дополнительного финансирования на рынках капитала, а также, косвенно, на репутации Эмитента.

*Любая потенциальная политическая нестабильность правительства может оказать существенное неблагоприятное влияние на стоимость инвестиций в России, включая Акции, а также на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».*

Политическая ситуация в РФ в настоящее время характеризуется относительной стабильностью и достаточно высоким уровнем поддержки политического курса Президента РФ и Правительства РФ со стороны большей части населения.

Однако будущая политическая нестабильность может привести к ухудшению макроэкономической ситуации, включая бегство капитала, снижение инвестиций и деловой активности. Будущие изменения государственной политики и регулирования в России также могут привести к политической нестабильности и прекращению или отмене политических, экономических и регулятивных реформ, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на стоимость инвестиций, в частности, а также на хозяйственную деятельность Группы «Лента», ее способность получать финансирование на мировых рынках, а также на ее финансовое положение или на перспективы ее развития.

Изменения в составе Правительства РФ, Государственной Думы или смена Президента РФ, значительные изменения политики или отсутствие согласия между Президентом РФ, Правительством РФ, российским парламентом и влиятельными экономическими группами могут привести к политической нестабильности, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на стоимость инвестиций в России в целом и на стоимость Акции в частности.

*Конфликты между федеральными и региональными властями и другие внутренние политические конфликты могут привести к неопределенности в экономической среде, что может затруднить планирование Группой «Лента» в долгосрочной перспективе и может оказать неблагоприятное влияние на стоимость инвестиций в России, включая стоимость*

<sup>17</sup> <https://www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive/#/from=2020-02-01&till=2020-08-01&sort=TRADEDATE&order=desc>

<sup>18</sup> <https://www.moex.com/ru/index/IMOEX/archive/#/from=2020-01-01&till=2020-08-01&sort=TRADEDATE&order=desc>

### *Акции.*

Россия - федерация, состоящая из различных субъектов, включая республики, края, области, города федерального значения и автономные области и края, которые иногда имеют значительную автономию в отношении своих внутренних дел на основании соглашений с федеральными органами и в соответствии с применимым законодательством. На практике, разделение полномочий между федеральными и региональными органами в некоторых случаях остается неясным и спорным. Эта неясность может затруднить долгосрочное планирование со стороны Группы «Лента» и может привести к неопределенности в экономической среде, что, в свою очередь, может затруднить эффективную реализацию коммерческой стратегии Группы «Лента», особенно по мере освоения новых сфер деятельности в России.

*Общая нестабильность российской экономики может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность Группы «Лента».*

Российская экономика сталкивается со следующими проблемами:

- нестабильностью курса рубля;
- низкой диверсификацией экономики, которая сильно зависит от мировых цен на товары;
- волатильностью цен на сырьевые товары;
- низким уровнем дохода значительной части населения России;
- плохим состоянием материальной инфраструктуры;
- низкой мобильностью рабочей силы.

За последние годы российская экономика характеризовалась значительной неустойчивостью рынка капитала и, в частности, рынка акций, на которых наблюдались значительные спады в 2008-2009, 2014-2015, 2020 гг., в результате чего многократно приостанавливались торги на основных российских фондовых биржах - ММВБ и РТС (слияние которых произошло в 2011 г., после чего образовалась Московская Биржа). Российская экономика также характеризовалась значительным спадом иностранных инвестиций и резким снижением ВВП.

Поскольку Россия добывает и экспортирует значительный объем сырой нефти, природного газа, нефтепродуктов и других товаров, российская экономика очень уязвима к колебаниям цен на нефть и газ, а также на другие сырьевые товары.

Цены на нефть значительно колебались в ходе глобального финансового кризиса, начавшегося во втором полугодии 2008 года, а также они относительно нестабильны в настоящий момент. Нестабильные и (или) низкие цены на нефть оказывают существенное негативное влияние на российскую экономику.

Россия, будучи страной с развивающейся экономикой, особенно уязвима для дальнейших внешних потрясений. События, происходящие на одном региональном или финансовом рынке, иногда приводят к тому, что международные инвесторы теряют интерес к целому региону или классу инвестиций - это так называемая «цепная реакция». В прошлом Россия уже страдала от цепной реакции, и вполне возможно, что российский финансовый рынок пострадает в будущем в связи с негативными экономическими или финансовыми событиями в других странах. Экономическая неустойчивость или экономический кризис могут подорвать уверенность инвесторов в российских рынках и в способности российских компаний привлечь капитал на мировых рынках, что, в свою очередь, может оказать существенное неблагоприятное влияние на российскую экономику и на результаты деятельности, финансовое положение и перспективы развития Группы «Лента». Кроме того, снижение цен на нефть и газ или иные товары может нанести ущерб российской экономике и оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность Группы «Лента».

Санкции, введенные Европейским Союзом и США, имеют существенные последствия для

российской экономики – в частности, "секторальные" санкции, при которых некоторые ведущие банки России не имеют доступа к иностранному капиталу, привели к росту общей стоимости капитала в России. Наличие вышеуказанных факторов оказывает негативное влияние на стоимость финансирования, а также неблагоприятно отражается на покупательской способности населения, что может негативно сказаться на развитии и финансовых результатах деятельности Группы «Лента».

Дальнейшая конфронтация на Украине и любая эскалация напряженности между Россией и США и / или ЕС, введение дальнейших санкций или сохраняющаяся неопределенность в отношении их масштабов, могут иметь длительное негативное влияние на российскую экономику. Это влияние может быть более серьезным, чем то, что наблюдались до настоящего времени. В частности, если США или ЕС расширят свои соответствующие санкции, включив в них существующих или будущих клиентов, поставщиков или других контрагентов Группы «Лента», крупного сектора российской экономики, или расширят их иным образом, такое расширение может привести к тому, что на ведение операций Группы «Лента» с лицами в списке, если таковые имеются, может быть оказано существенное неблагоприятное воздействие, может произойти приостановка или возможное сокращение деловых операций между Группой «Лента» и лицами в списке, а также могут возникнуть значительные юридические и другие расходы и риски для хозяйственной деятельности Группы «Лента».

Следует отметить, что ОАО «Силловые машины», в котором, согласно общедоступной информации, Основной акционер имеет контролирующее участие, было включено в Список лиц особых категорий и запрещённых лиц (SDN) Управлением по контролю за иностранными активами (OFAC) Министерства финансов США 26 января 2018 года. Группа «Лента» полагает, что такое введение санкций США было обусловлено обстоятельствами, имеющими отношение исключительно к деятельности ОАО «Силловые машины».

Несмотря на то, что у Группы «Лента» нет оснований полагать, что она или ее акционеры могут быть объектом санкций США или ЕС, нет никаких гарантий, что этого не произойдет. Если будут введены санкции США или ЕС в отношении российского розничного сектора и / или Группы «Лента» и ее акционеров, такие санкции, вероятно, окажут существенное неблагоприятное воздействие на Группу «Лента» по ряду причин. Например, Группа «Лента» может оказаться не в состоянии взаимодействовать с физическими или юридическими лицами, на которые распространяется действие соответствующих санкций, включая финансовые учреждения и рейтинговые агентства, совершать операции в долларах США, привлекать средства от инвесторов или вообще выходить на международные рынки капитала, использовать международные системы расчетов, клиринга и / или обмена информацией и / или имеющиеся средства Группы «Лента» могут быть заблокированы.

*Отдельная российская материальная инфраструктура находится в плохом состоянии, что может нанести ущерб обычной хозяйственной деятельности*

Отдельная российская материальная инфраструктура по большей части появилась еще в советский период. В некоторых районах в особенно плохом состоянии находятся системы дорог, производство и передача электроэнергии, системы связи и фонд зданий и сооружений. Часть дорог в России имеют плохое качество, что иногда затрудняет для Группы «Лента» своевременную поставку товаров в ее магазины, особенно учитывая большие расстояния, на которые необходимо осуществлять доставку. Дальнейшее ухудшение российской материальной инфраструктуры может нанести ущерб национальной экономике, привести к сбою в транспортировке товаров и поставок, повысить затраты на ведение бизнеса в России и привести к сбоям в работе. Например, в некоторых местах, выбранных для открытия новых магазинов, Группе «Лента» пришлось самой создавать необходимую инфраструктуру, включая дороги, организацию энергоснабжения и подключение к канализации, поскольку эти услуги не оказывались местными властями.

*Результаты деятельности Группы «Лента» отражают макроэкономическую ситуацию и изменения располагаемого дохода и потребительских расходов в России.*

Результаты деятельности Группы «Лента» зависят от изменений макроэкономических условий, влияющих на потребительские расходы, включая дискреционные расходы. Такие экономические факторы, как уровень безработицы, условия ведения бизнеса, стоимость электроэнергии и топлива, процентные ставки, уровень инфляции и стабильность курса рубля по отношению к иностранным валютам (и, в особенности, к доллару США), могут привести к сокращению потребительских расходов или к изменению покупательских привычек покупателей. Результаты деятельности Группы «Лента» повышаются в случае роста ВВП России, который, как правило, связан с ростом располагаемого дохода и потребительских расходов. Напротив, хотя в прошлом объем расходов на продукты питания обычно был меньше подвержен колебаниям, нежели расходы по другим секторам экономики, в случае экономического спада, в менее развивающихся экономиках покупатели часто снижают расходы как посредством меньшего размера покупок, так и посредством выбора более дешевой продукции. Хотя Группа «Лента» предлагает покупателям наиболее привлекательное соотношение «цена-качество» (value-for-money), снижение потребительских расходов может привести к снижению выручки и прибыльности Группы «Лента», что, в свою очередь, может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение и перспективы развития Группы «Лента».

В 1 полугодии 2020 года реальные денежные доходы населения Российской Федерации сократились на 3,1% к соответствующему периоду предыдущего года, однако реальные располагаемые денежные доходы по данным Росстата (доходы за вычетом обязательных платежей, скорректированные на индекс потребительских цен) за период с января по июнь в 2020 году сократились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 3,7%. За 6 месяцев 2020 года оборот розничной торговли сократился по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 6,4%.

Эмитент проводит постоянный её мониторинг на основе статистических данных, прогнозов МЭР РФ и отчётов внешних и внутренних аналитиков и использует их при формировании планов своей деятельности и развития. Особую роль играет анализ макроэкономической ситуации в регионах, где Эмитент продолжает осуществлять экспансию. Подобный анализ позволяет оценить потенциальную покупательскую способность населения регионов, общий объём потребительского спроса, динамику его роста, демографическую ситуацию и влияние на рентабельность нового инвестиционного проекта.

#### *Снижение спроса по причине нестабильности*

Слабый потребительский спрос по причине экономической и политической нестабильности может негативно повлиять на рост продаж. Кроме того, экономическая и политическая нестабильность может негативно повлиять как на издержки Эмитента, так и на систему поставок.

### **3.4.2. Отраслевые риски**

*Группа «Лента» сталкивается со значительной конкуренцией в своей текущей сфере деятельности*

Уровень конкуренции в российском секторе розничной торговли продуктами питания растет по мере того, как ритейлеры различного формата (как магазины современного формата - гипермаркеты, дискаунтеры, супермаркеты, продовольственные магазины и магазины формата cash & carry, так и магазины традиционного формата - независимые продуктовые магазины и крытые рынки) стремятся удовлетворить растущий спрос и потребности покупателей. Основными конкурентами Ленты являются другие ритейлеры современного формата, включая как национальных ритейлеров (например, «Магнит»), так и зарубежных ритейлеров (например, «Ашан»). За последние годы операторы магазинов современного формата реализовали значительные программы по расширению своего присутствия. Наиболее сильная конкуренция

наблюдается в Москве<sup>19</sup>, Санкт-Петербурге,<sup>20</sup> Краснодаре, Екатеринбурге.

По состоянию на 30 сентября 2020 г. Группа «Лента» была представлена в 88 городах, и ей принадлежали 250 гипермаркетов и 136 супермаркетов на территории России. По мере развития этих рынков и расширения розничных сетей, другие продовольственные ритейлеры будут конкурировать по цене, ассортименту, качеству продукции, местоположению, уровню обслуживания и состоянию магазина. Конкурентоспособность Группы «Лента» зависит, помимо прочего, от способности не только предлагать в ее магазинах товары по конкурентным ценам, но и постоянно пересматривать свой ассортимент. Существующие конкуренты или новые компании, которые могут выйти на рынок, включая крупных международных ритейлеров, могут иметь большие финансовые, дистрибьюторские, покупательские или маркетинговые ресурсы, что даст им конкурентное преимущество. Поскольку российский рынок все больше насыщается современными форматами розничной торговли, ожидается, что конкуренция может возрасти. Быстрое развитие электронной торговли и распространение сети Интернет в отдаленных регионах России может снизить спрос на непродовольственные товары Группы «Лента» в точках ее присутствия в связи с увеличением конкуренции со стороны онлайн-ритейлеров. На прибыль Группы «Лента» может быть оказано существенное влияние дальнейшим ростом электронной торговли в России, если Группа «Лента» не адаптируется к таким изменениям. Между тем, Группа «Лента» также уделяет пристальное внимание развитию опыта электронной коммерции, разработке и внедрению различных бизнес-моделей онлайн-торговли как на самостоятельной основе, так и в партнерстве с «нишевыми» участниками рынка.

Несмотря на то, что российский рынок розничной торговли продуктами питания фрагментирован, и у каждого из большого числа ритейлеров есть сравнительно небольшая доля рынка, есть тенденция в сторону консолидации. Слияния и поглощения на рынке розничной торговли продуктами питания, обусловленные быстрым распространением современных форматов розничной торговли и нехваткой торговых площадей, могут привести к дальнейшей консолидации в отрасли. Так, например, в сентябре 2019 года завершилось объединение розничного бизнеса российского ритейлера «Дикси», а также сети алкомаркетов «Бристоль» и «Красное & Белое», что привело к созданию холдинговой компании нового ритейлера – «ДКБР Мега Ритейл групп лимитед», ставшей третьей по обороту розничной группой в России после X5 Retail Group и «Магнита». Если в результате объединения конкурентов Группы «Лента» возникнет новый сильный оператор розничной торговли, Группа «Лента» может потерять долю рынка. Утрата доли рынка может нанести ущерб переговорной позиции Группы «Лента» по отношению к поставщикам, арендодателям и продавцам земельных участков для строительства новых магазинов, а также узнаваемости бренда Группы «Лента» по сравнению с брендами ее конкурентов.

Кроме того, конкурентоспособность Группы «Лента» частично зависит от ее способности открывать новые магазины на привлекательных участках. Конкурирующие ритейлеры, которые не стремятся иметь магазины в собственности в тех же объемах, что и Группа «Лента», могут развиваться быстрее и нести меньшие затраты, чем Группа «Лента».

Усиление конкуренции или агрессивная практика маркетинга и ценообразования со стороны конкурентов могут негативно отразиться на объеме продаж и прибылях за счет уменьшения потока клиентов и размера потребительской корзины.

Таким образом, конкурентное давление в связи с этими или иными факторами может привести к снижению принадлежащей Ленте доли рынка и к снижению прибыльности и может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Ленты.

*Неспособность выявить и удовлетворить потребительские предпочтения может оказать*

<sup>19</sup> С 1 мая 2015 г. Группа «Лента» относит к Москве все магазины, расположенные на территории г. Москвы и Московской области.

<sup>20</sup> С 1 мая 2015 г. Группа «Лента» относит к Санкт-Петербургу все магазины, расположенные на территории г. Санкт-Петербурга и Ленинградской области.



*существенное негативное влияние на хозяйственную деятельность Группы «Лента».*

Потребительские предпочтения в отношении формата магазинов и ассортимента продукции Группы «Лента» непосредственно зависят от потребительских тенденций, потребностей и приоритетов. Потребительские предпочтения на тех рынках, где представлена Группа «Лента» или на которые она планирует выйти, могут перестать быть благоприятными для форматов магазинов Группы «Лента» или для ее продукции, например, в результате изменений образа жизни и пищевых предпочтений или в результате изменения экономической ситуации на национальном или региональном уровне. Аналогичным образом, под влиянием местной специфики потребительские предпочтения могут изменяться от региона к региону по мере того, как Группа «Лента» будет расширять свое присутствие на другие города. В результате изменений потребительских предпочтений может уменьшиться число покупателей в магазинах Группы «Лента» (или рост этого числа может быть более медленным чем в прошлом), сумма среднего чека в магазинах Группы «Лента», а также могут вырасти товарно-материальные запасы. Если руководство Группы «Лента» не сможет быстро выявить изменения потребительских предпочтений и адаптироваться к ним, это может негативно сказаться на размере выручки и прибыльности Группы «Лента», что, в свою очередь, окажет существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

Возможное изменение структуры потребительского спроса или предпочтений покупателей связано как с макроэкономической ситуацией, так и с социальными изменениями в обществе, его развитием, особенностями в предпочтениях покупателей в различных регионах России. Под воздействием изменения макроэкономической ситуации, позитивным или негативным, структура спроса населения меняется в сторону потребления более дорогих или более дешёвых товаров. По мере социального развития общества и роста благосостояния потребители начинают обращать внимание на качественные характеристики товара, на бренды, как символы этих характеристик, и на качество сервиса, сопутствующего продаже товаров и услуг. Существенное влияние на структуру спроса оказывает склонность покупателей отдавать предпочтение товарам локальных производителей.

Изменение структуры потребительского спроса может существенно отразиться на операционной деятельности и финансовых результатах Группы «Лента». Постоянный мониторинг и анализ изменений предпочтений покупателей в каждом отдельном регионе позволяют гибко и эффективно реагировать на изменение данного фактора и предлагать покупателям наиболее востребованный ассортимент, включающий в себя продукты питания и непродовольственные товары как известных федеральных брендов, так и товаров локальных поставщиков. В случае снижения спроса населения Группа «Лента» предпримет все необходимые действия, связанные с изменениями в ценовой политике и ассортименте предлагаемых товаров, для того, чтобы сохранить лояльность покупателей. Однако, будучи крупнейшей сетью гипермаркетов в Российской Федерации, Группа «Лента» предлагает широчайший ассортимент товаров, что позволяет удовлетворить практически все запросы потребителей.

*Сезонность результатов деятельности Группы «Лента».*

Результаты деятельности Группы «Лента» подвергаются таким сезонным изменениям, как значительное увеличение оборота в декабре, перед новогодними праздниками, когда выручка вырастает в среднем на 50% (преимущественно в течение последних двух недель года). В январе и феврале, после новогодних праздников, обычно отмечается снижение объема продаж, а затем в марте следует новый рост, в связи с Международным женским днем 8 марта. Весной падают продажи мясной продукции, поскольку некоторые покупатели соблюдают Великий пост. Период с мая по август считается дачным сезоном, когда многие покупатели Группы «Лента» проводят выходные в своих загородных домах. В это время объем и виды продаж индивидуальны для каждого магазина в зависимости от его месторасположения. Следующая волна изменения продаж приходится на сентябрь, когда дачный сезон подходит к концу. На промежуточные

результаты влияют также продажи сезонной продукции, включая связанные со школой непродовольственные товары в августе и новогодние украшения и подарки в декабре. В 2019 году общий объем продаж вырос на 1,0% до 417,5 млрд рублей. В 2019 году около 48% продаж пришлось на первое полугодие и 52% - на второе полугодие. Низкие продажи в каком-либо месяце или сезоне в связи с отсутствием корректировки ассортимента с учетом сезонной специфики или по иной причине могут оказать негативное влияние на результаты за год и привести к появлению товарных излишков, которые затем будет сложно реализовать, что, в свою очередь, может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

#### *Изменение цен на сырье, услуги, используемые Группой «Лента» в своей деятельности*

Группа «Лента» подвержена рискам изменения цен на товары, приобретаемые ею для дальнейшей розничной реализации, а также на сырьё и услуги, потребляемые Группой «Лента». Резкое и значительное повышение цен на товары и сырьё и тарифов на услуги приведёт к повышению себестоимости реализуемых Группой «Лента» товаров и увеличению операционных расходов, сократит рентабельность ее деятельности и, в конечном счете, может оказать негативное влияние на исполнение Эмитентом своих обязательств по ценным бумагам.

#### *Изменение цен на продукцию и/или услуги Группы «Лента»*

Среди факторов, которые могут привести к изменению цен на товары, реализуемые Группой «Лента» в своей розничной сети, можно выделить следующие:

- негативное изменение макроэкономической ситуации в стране, и как следствие, снижение спроса населения;
- новое законодательство, регулирующее ценообразование;
- усиление конкуренции со стороны других торговых сетей.

Под воздействием влияния данных факторов Группа «Лента» будет вынуждена снизить цены на реализуемые товары для того, чтобы сохранить лояльность покупателей.

Негативное изменение цен на товары, реализуемые Группой «Лента», может оказать существенное влияние на финансовые показатели деятельности Группы «Лента» при условии, что у Группы «Лента» не будет возможности в приемлемые сроки снизить закупочные цены на товары для реализации. Группа «Лента» имеет возможность сделать это как за счёт пересмотра ценовых соглашений с действующими поставщиками, так и за счёт приобретения товаров у новых поставщиков. В этих условиях Группа «Лента» особое значение будет уделять сохранению высокого качества реализуемых товаров.

### **3.4.3. Финансовые риски**

*На деятельность Группы «Лента» могут быть наложены ограничения, если она не сможет привлечь или обслуживать долговое финансирование в будущем.<sup>21</sup>*

Группа «Лента» планирует сохранять разумный уровень использования заемных средств (финансового левереджа).

Группа «Лента» полагает, что ее текущий размер задолженности не оказывает негативного влияния на ее деятельность. Возможности Группы «Лента» в сфере заимствований зависят от ее способности поддерживать показатели деятельности на определенном уровне, что, в свою очередь, зависит от макроэкономических и рыночных условий, а также от финансовых, коммерческих и иных факторов, многие из которых находятся вне контроля Группы «Лента».

Если денежные средства от операционной деятельности Группы «Лента» окажутся недостаточными для выплаты задолженности в полном объеме, Группа «Лента» может быть

---

<sup>21</sup> Основные финансовые показатели Компании приведены в финансовой отчетности, раскрытой на сайте: <http://www.lentainvestor.com/ru/investors/financial-results/ifrs-statements>.

вынуждена принять следующие меры, в частности:

- меры по реструктуризации или рефинансированию задолженности, включая отсрочку или сокращение капитальных затрат или иных расходов;
- меры по продаже или передаче в залог своего имущества (включая недвижимость);
- меры по привлечению дополнительного акционерного капитала.

Группа «Лента» быть вынуждена принять указанные меры на невыгодных для себя условиях. Кроме того, у Группы «Лента» может не быть возможности принять какие-либо из указанных мер в необходимые для этого сроки.

Кроме того, такие меры могут быть недостаточны для обслуживания Группой «Лента» своих долговых обязательств в полном объеме, и в любом случае могут оказать существенное неблагоприятное влияние на ее хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности или перспективы развития. Также если Лента окажется не в состоянии обслужить свою задолженность за счет собственного потока денежных средств или других источников ликвидных средств, она может не выполнить свои обязательства перед кредиторами, что, в свою очередь, приведет к реализации положений по перекрестному неисполнению обязательств в рамках ее долговых обязательств. Хотя Группа «Лента» в настоящее время не предвидит неисполнения своих текущих обязательств, любое такое неисполнение может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

*Эмитент является холдинговой компанией, а его дочернее общество ООО «Лента» генерирует выручку Ленты в рублях.*

Эмитент является холдинговой компанией, которая выполняет только ограниченные административные функции для ООО «Лента». Основным активом Эмитента является доля в уставном капитале ООО «Лента», которой он косвенно владеет. В связи с этим Эмитент зависит от распределяемой прибыли и других платежей со стороны ООО «Лента» (которому принадлежат практически все активы Группы «Лента» и которое ведет практически всю хозяйственную деятельность Группы «Лента») для получения средств, необходимых для выполнения финансовых обязательств Группы «Лента» и финансирования выплаты дивидендов (при наличии таковых). Выручка ООО «Лента» генерируется преимущественно в рублях.

За последние двадцать лет Россия была подвержена значительным изменениям курса российского рубля по отношению к иностранным валютам. Данный риск представляет собой опасность потерь (увеличения расходов) Эмитента, связанных с изменением курса рубля по отношению к другим валютам, в первую очередь доллару США и евро.

Изменение валютного курса может повлиять на его результаты деятельности. В первую очередь это отразится на деятельности ООО «Лента», поскольку определенную долю выручки формирует импортная продукция, что вводит определенную зависимость от возможных колебаний валютных курсов.

В случае возникновения значительных колебаний курса российского рубля, Эмитент может повлиять на изменение структуры закупок продукции ООО «Лента» в пользу российских аналогов. Таким образом, реализация данного риска может негативно отразиться на выручке и рентабельности.

Существенное обесценение рубля может оказать существенное неблагоприятное влияние на экономику в стране в целом и привести к снижению спроса.

В случае отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность Эмитента, он предполагает осуществить комплекс мер, направленных на снижение операционных расходов, диверсификацию долгового портфеля с целью увеличения доли

заимствований с фиксированной процентной ставкой.

В то же время в отношении ООО «Лента» могут действовать валютные ограничения, установленные государственными органами Российской Федерации, которые могут ограничить выплату платежей в иностранной валюте в пользу контрагентов Эмитента / получателей дивидендов Эмитента.

#### *Риск ускорения темпов инфляции*

Ускорение темпов инфляции в Российской Федерации может оказать негативное воздействие на результаты деятельности Эмитента и его возможность осуществлять выплаты по ценным бумагам. Инфляция оказывает влияние на операционную деятельность Группы «Лента», которая может быть чувствительна к общему повышению уровня цен в России. Высокие темпы роста инфляции увеличат расходы Группы «Лента», негативно отразятся на ее возможности поддерживать или повышать норму прибыли.

Существенное увеличение темпов инфляции роста цен может привести к росту затрат Группы «Лента», стоимости заемных средств и стать причиной снижения показателей рентабельности

В случае значительного превышения фактических показателей инфляции над прогнозами Правительства Российской Федерации, Группа «Лента» планирует принять необходимые меры по ограничению роста прочих расходов (не связанных с основной операционной деятельностью).

#### *Риски, связанные с зависимостью от российских банков*

В настоящее время существует ограниченное число кредитоспособных российских банков (большая часть которых имеет головной офис в г. Москве), способных обслуживать группу компаний, аналогичную по размеру Группе «Лента». Многие российские банки не соответствуют международным стандартам банковской деятельности, а прозрачность российского банковского сектора в некоторых отношениях все еще не достигает международного уровня.

Риском для компании является риск неисполнения (ненадлежащего исполнения) банком-контрагентом взятых на себя обязательств перед Группой «Лента».

В целях диверсификации данных рисков компания сотрудничает с надежными банками - контрагентами, зарекомендовавшими себя на рынке. Тем не менее, длительный или серьезный банковский кризис или банкротство тех банков, в которых находятся средства Группы «Лента», могут привести к потере доступа к этим средствам на несколько дней, либо даже привести к потере всех вкладов Группы «Лента» в таких банках, что может оказать существенное негативное влияние на результаты деятельности, финансовое состояние и перспективы Группы «Лента».

#### *Процентный риск.*

Процентный риск связан с потенциальными потерями (потенциальными увеличениями расходов) Группы «Лента», связанными с изменением процентных ставок как по обязательствам Группы «Лента», так и по ее финансовым вложениям. Риск изменения процентных ставок по финансовым вложениям Группы «Лента» не оказывает на нее существенного влияния, так как депозитными договорами и договорами займа предусмотрена фиксированная процентная ставка, экономически обоснованная для Группы «Лента». Риск изменения процентных ставок по долговым обязательствам может оказать существенное влияние на финансовое положение Группы «Лента».

#### *Риск ликвидности.*

Данный риск представляет собой вероятность потери Группой «Лента» способности в краткосрочном или долгосрочном периоде исполнять свои обязательства вследствие нехватки денежных средств. Нехватка денежных средств может образоваться в результате убытков

Группы «Лента», полученных, в том числе, под влиянием остальных финансовых рисков в сочетании с отсутствием возможности привлечения необходимого финансирования на долгом рынке. Наступление такого рискованного события может повлечь за собой штрафы, пени, ущерб деловой репутации Группы «Лента». Управление риском ликвидности осуществляется ООО «Лента» (ключевым дочерним обществом Эмитента) путем анализа и планирования денежных потоков в краткосрочной и долгосрочной перспективе. В основе лежит консервативный подход к управлению ликвидностью и долговой нагрузкой, в том числе предполагающий постоянный доступ к резервным источникам финансирования в виде доступных (неиспользованных) кредитных линий. По состоянию на 31.12.2019 года ООО «Лента» имело резерв ликвидности в виде доступных (неиспользованных) кредитных линий на сумму 89,1 млрд. рублей и денежные средства на сумму 73,4 млрд. рублей.

По состоянию на 30.09.2020 года ООО «Лента» имело резерв ликвидности в виде доступных (неиспользованных) кредитных линий от банков на сумму 165,0 млрд. рублей и денежные средства на сумму 3,7 млрд. рублей.

Таким образом, система принятия управленческих решений Группы «Лента» минимизирует риски ликвидности, потенциально способные негативно сказаться на развитии и финансовых результатах деятельности Группы «Лента».

*Кредитный риск.*

*Кредитные риски поставщиков.*

Группа «Лента» осуществляет закупки готовой продукции на различных условиях платежа, в исключительных случаях применяется коммерческое кредитование, что влечет за собой возникновение соответствующих кредитных рисков (рисков несвоевременной поставки товара со стороны поставщика).

При осуществлении коммерческого кредитования поставщиков Группа «Лента» оценивает риски, связанные с контрагентом, а также использует гарантирующие инструменты.

*Условия кредитных договоров.*

Кредитные договоры, подписанные Группой «Лента», включают возможность для банков-кредиторов объявить дефолт в случае нарушения прописанных в договорах условий.

Группа «Лента» контролирует возможные нарушения условий кредитных договоров на основании бизнес-плана и внутренней системы контроля нефинансовых обязательств и, в случае необходимости, обращается к кредиторам за внесением изменений в условия договоров во избежание невыполнения обязательств и предотвращения отрицательного влияния на финансовые отчеты.

#### **3.4.4. Стратегический риск**

*Макроэкономическая нестабильность*

Группа «Лента» может встретиться со сложностями в текущих своих магазинах, а также при расширении бизнеса в связи с негативными макроэкономическими условиями. Слабый потребительский спрос может повлиять на динамику выручки. Значимое падение выручки в магазинах может привести к падению экономических результатов до уровня или ниже точки безубыточности, что может негативно сказаться на свободном денежном потоке, и как следствие – на будущих планах развития. Кроме того, нестабильность может создавать непредсказуемое влияние на себестоимость, а также на логистическую сеть.

*Изменения в законодательстве и регулировании*

Введение новых законодательных и регуляторных требований и сложность существующих требований приводят к увеличению затрат на их соблюдение и могут отрицательно повлиять на

цепочку создания стоимости.

#### *Неверная разработка и реализация стратегии*

Неверная разработка и реализация стратегии из-за неверного определения приоритетов, неэффективного управления изменениями и непонимания рыночных событий могут привести к потере доли рынка и ухудшению рентабельности, и, в конечном итоге, к ограничению форматов деятельности Эмитента.

*Группа «Лента» может оказаться не в состоянии реализовать свои планы по расширению или выполнить свои планы по капитальным затратам.*

Группа «Лента» продолжает расширять свой бизнес. Успешная реализация планов Группы «Лента» по расширению зависит от обнаружения и приобретения (или аренды) перспективных участков на обоснованных коммерческих условиях, своевременного открытия новых магазинов, найма, обучения и удержания вспомогательного и руководящего персонала магазинов и интеграции новых магазинов в сеть поставок и существующие операции Группы «Лента» таким образом, который позволит обеспечить получение прибыли. Данные планы по расширению зависят, помимо прочего, от экономических условий, доступности финансирования, отсутствия неблагоприятных изменений среды регулирования и сотрудничества со стороны местных органов власти (которые в прошлом в некоторых случаях оказывали сопротивление развитию Федеральных розничных сетей из-за опасения, что те вытеснят с рынка местных игроков).

На настоящее время Группа «Лента» финансирует свои капитальные затраты преимущественно за счет операционных денежных средств в сочетании с долговым финансированием. Учитывая ожидаемый уровень операционных денежных средств и размер задолженности Группы «Лента» на настоящий момент, Группа «Лента» планирует и дальше придерживаться такой практики.

Если операционных денежных средств окажется меньше, чем запланировано, или если Группа «Лента» не обеспечит новое финансирование (по причинам, связанным с Группой «Лента» или с рынком заемных средств в целом), то Группа «Лента» может сократить свои планы по расширению, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента». Даже если Группа «Лента» откроет магазины в соответствии с принятым планом, она всё равно может нести непредвиденные расходы до того момента, когда новые магазины станут прибыльными. Новые магазины могут не приносить прибыль как на протяжении определенного периода, так и в принципе. Анализ проекта, выполненный Группой «Лента» до открытия магазина, может оказаться ошибочным; изменение тенденций трафика покупателей или другие обстоятельства могут привести к тому, что количество покупателей окажется меньше запланированного.

Рост объема хозяйственной деятельности Группы «Лента» может быть сопряжен со значительными проблемами по организации текущей работы, включая: наем, обучение и удержание подходящего персонала; эффективный мониторинг показателей работы сотрудников; логистику и IT-инфраструктуру; а также процедуры финансового и внутреннего контроля растущей деятельности. Если Группа «Лента» не сможет эффективно управлять своим бизнесом, обеспечивая его прибыльность, это может негативно отразиться на ее хозяйственной деятельности, финансовом положении, результатах деятельности и перспективах развития.

*При расширении своей деятельности Группа «Лента» может столкнуться с рисками, связанными с приобретениями.*

В рамках своей стратегии по расширению Группа «Лента» может стремиться к росту посредством слияний или поглощений компаний, действующих в российском секторе розничной торговли. Будущие приобретения могут быть связаны с потенциальными рисками для Группы «Лента», включая риски, связанные с интеграцией новых операций, активов и персонала, непредвиденных или скрытых обязательств, сбоем во взаимодействии с поставщиками и



покупателями, перенаправлением ресурсов от текущих бизнесов и технологий Группы «Лента», ухудшением узнаваемости бренда Группы «Лента», неспособностью обеспечить выручку на уровне, достаточном для возмещения затрат и расходов на приобретение, а также потенциальной потерей работников и контрагентов (или ухудшением отношений с ними) в результате интеграции новых бизнесов. Будущие приобретения могут также потребовать от Группы «Лента» увеличения задолженности или выпуска дополнительных акций, что может привести к размыванию доли акционеров. Кроме того, нет никаких гарантий, что у Группы «Лента» будет достаточно ресурсов для приобретения того бизнеса, который Группа «Лента» считает необходимым для поддержания своей доли на тех рынках, которые представляются значимыми для Компании. Если приобретения не будут успешно реализованы, это может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Ленты.

#### **3.4.5. Риски, связанные с деятельностью Эмитента**

*Невыполнение существующих требований государственных органов или более обременительное регулирование деятельности Группа «Лента» со стороны государственных органов могут привести к закрытию магазинов, наложению значительных штрафов, несению дополнительных затрат или замедлению роста выручки.*

Деятельность и имущество Группы «Лента» являются предметом регулирования со стороны различных государственных органов и организаций, и Группа «Лента» обязана соблюдать законы, нормативные акты и правила в отношении, помимо прочего, стандартов качества, охраны труда и безопасности, санитарных норм и защиты потребителей. Это включает получение и возобновление различных разрешений, связанных, например, с охраной труда и безопасностью, упаковкой, маркировкой, стандартами охраны окружающей среды и дистрибьюторскими стандартами. Регулирующие органы наделены значительными дискреционными правами в вопросах обеспечения принудительного исполнения и толкования применимых законов, нормативных актов и правил, выдачи и возобновления разрешений и мониторинга соблюдения установленных требований. Соблюдение требований, установленных такими органами, может быть дорогостоящим, может требовать значительных временных затрат, а их несоблюдение может привести к задержке начала или продолжения работы магазинов Группы «Лента», к наложению штрафов или к приостановлению деятельности, или даже к закрытию магазинов.

Любое невыполнение существующих или новых законов, нормативных актов и правил может привести к наложению санкций, включая привлечение к гражданской или административной ответственности, в отношении Группы «Лента», а также к привлечению ее руководства к уголовной или административной ответственности. Любые решения, требования или санкции, принятые и введенные соответствующими органами, могут ограничить способность к осуществлению Группой «Лента» своих операций или сделать их убыточными, что в итоге окажет существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

Кроме того, на сферу розничной торговли распространяются обязательные правила торговли алкогольной и табачной продукцией, на долю которой приходится значительная часть выручки Группы «Лента». В частности, продажа алкогольной продукции Группой «Лента» зависит от наличия лицензии у соответствующего гипермаркета или супермаркета.

*Российское законодательство предусматривает ограничение на вознаграждения (бонусы), которые Группа «Лента» может получить от поставщиков, и устанавливает предельный срок оплаты поставщикам поставленной продукции.*

В соответствии с отраслевой практикой, Группа «Лента» получает скидки, льготы и вознаграждения (бонусы) от своих поставщиков, обычно в форме вознаграждения (бонуса), выплачиваемого поставщиком Группе «Лента» в зависимости от объема приобретенной продукции, а также в иных формах. Подобные вознаграждения (бонусы) традиционно составляли

значительную часть маржи Группы «Лента».

Выплаты таких вознаграждений (бонусов) в отношении продовольственных товаров ограничены в соответствии с Законом о торговле. Данный закон был принят для предотвращения злоупотреблений, которые, как считалось, допускались российскими ритейлерами, которые требовали от поставщиков выплаты вознаграждений (бонусов) за объем закупок, маркетинговые услуги и иные способы продвижения товаров.

Закон о торговле также устанавливает ограничения по срокам для ритейлеров для оплаты поставщикам за поставленную продукцию (в течение 8 рабочих, 25 или 40 календарных дней с даты поставки (в зависимости от срока годности соответствующих продуктов питания)).

*Увеличение цен, выплачиваемых производителям продуктов питания, может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность Группы «Лента».*

Цены на сельскохозяйственную продукцию непостоянны. Поэтому стоимость сельскохозяйственной продукции (и продовольственных товаров) может значительно увеличиться под влиянием глобальных или региональных неблагоприятных природных условий (включая невысокий урожай и болезни скота), динамики спроса/предложения, сбоя в торговых операциях или по другой причине. Хотя у Группы «Лента» имеется диверсифицированная база поставщиков, она может выступать в роли стороны, принимающей сложившуюся цену, в отношениях с определенными поставщиками, которые могут перекладывать на нее ценовое бремя. Группа «Лента», в свою очередь, может стремиться перенести все такие дополнительные расходы или их часть на своих покупателей для сохранения валовой маржи прибыли. При этом Группа «Лента» может не быть в состоянии повысить розничные цены для компенсации роста затрат, особенно если в связи с изменением экономической ситуации ее покупатели окажутся неспособны или не готовы нести такие дополнительные расходы, или если основные конкуренты Группы «Лента» решат не осуществлять аналогичное повышение цены. По мере усиления конкуренции на российском рынке розничной торговли продуктами питания, повышение цен в одностороннем порядке может привести к снижению объемов продаж, потере покупателей, потере доли рынка и другим неблагоприятным последствиям. Соответственно, политика ценообразования Группы «Лента» сильно зависит от действий конкурентов, и поэтому рост цен поставщиков может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

*Группа «Лента» может нарушить условия предоставления лицензий, разрешений и других одобрений или оказаться не в состоянии продлить их после истечения срока их действия.*

ООО «Лента» обязано иметь действующие лицензии, разрешения и другие одобрения, предусмотренные действующим законодательством Российской Федерации для осуществления отдельных видов деятельности, в том числе, лицензии: на производство и продажу этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции; розничную продажу алкогольной продукции и медицинских товаров; продажу, хранение и поставку алкогольной продукции. Лицензии, разрешения и иные одобрения, предоставленные ООО «Лента», подразумевают выполнение ряда требований, и если они не будут выполнены ООО «Лента», такие лицензии, разрешения или одобрения могут быть приостановлены или прекращены, что может привести к временному или потенциально постоянному закрытию магазинов, к приостановлению деятельности или к другим неблагоприятным последствиям. Кроме того, Группа «Лента» не может быть уверена, что какой-либо определенной лицензии, разрешения или одобрения будет достаточно, по мнению соответствующих государственных органов, для полного покрытия деятельности, которая проводится на основании такой лицензии, разрешения или одобрения.

Любые или все такие факторы могут оказать негативное влияние на способность Группы «Лента» получать или возобновлять необходимые лицензии, разрешения или одобрения. Если Группа «Лента» не сможет получить или возобновить их или сможет сделать это только на

неблагоприятных для себя условиях, это может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

*Группа «Лента» полагается на сторонних поставщиков услуг.*

При ведении своей деятельности Группа «Лента» полагается на множество сторонних поставщиков услуг. В частности, она полагается на подрядчиков в вопросах строительства новых магазинов (и в вопросах получения разрешений на такое строительство от имени ООО «Лента»), на поставщиков логистических услуг в вопросах транспортировки своих товаров (особенно на грузовиках, осуществляющих перевозки на длительные, а также небольшие расстояния), на фирмы, обеспечивающие охрану и уборку магазинов. Если сторонний поставщик услуг допустит существенное невыполнение своих обязанностей или если Группа «Лента» утратит возможность пользоваться его услугами и не сможет найти нового сопоставимого поставщика услуг, это может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

*Группа «Лента» может нести более высокие расходы на оплату труда.*

Традиционно расходы на оплату труда в России значительно ниже, чем в более экономически развитых странах. В рамках расширения Группы «Лента» ее совокупные расходы на оплату труда возросли по мере увеличения числа ее сотрудников. Издержки на заработную плату Группы «Лента» также отражают тот факт, что Группа «Лента» действует в крупнейших городах России, где зарплаты выше, чем в небольших городах и деревнях. Если значительная часть сотрудников Группы «Лента» решит стать членами профсоюза и потребует увеличения заработной платы, это может привести к существенному росту расходов на трудовые ресурсы. Если заработная плата продолжит расти быстрее, чем темпы роста продаж Группы «Лента», прибыли группы «Лента» могут снизиться, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое положение, операционные результаты и любые перспективы развития Группы «Лента».

*Конкурентное положение Группы «Лента» зависит от опыта и квалификации ее руководства (в том числе высшего руководства), а также от способности Группы «Лента» нанимать и удерживать ключевой персонал.*

Способность Группы «Лента» сохранять свою конкурентоспособность и реализовывать свою бизнес-стратегию в значительной мере зависит от работы ее руководства. Не может быть предоставлено никаких гарантий, что Группе «Лента» удастся сохранить свое текущее высшее руководство. Утрата одного или нескольких из членов высшего руководства Группы «Лента», уменьшение объема оказываемых ими услуг или неспособность Группы «Лента» привлечь новый квалифицированный управленческий персонал может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента». Группа «Лента» не застрахована от ущерба, который может быть понесен в случае потери или увольнения ее ключевых руководителей. На практике, и частично в связи с защитными мерами, предусмотренными российским законодательством, обеспечение принудительного исполнения обязательств по «отказу от конкуренции» или «запрету на переманивание» в отношении бывшего менеджера может оказаться в России невыполнимым.

Успех Группы «Лента» в будущем будет зависеть частично от ее способности и дальше привлекать, удерживать и мотивировать ключевой персонал, в частности, команды руководителей и персонал местных магазинов, в рамках поддержания ее планов по расширению. Конкуренция в России за персонал с соответствующим опытом достаточно велика в связи с небольшим числом квалифицированных работников. Если Группа «Лента» не сможет удовлетворять свои потребности в квалифицированном персонале, это может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

*Возможно прекращение функционирования информационных систем Группы «Лента».*

Группа «Лента» для ведения своей финансово-хозяйственной деятельности использует множество информационных систем и сервисов, работоспособность которых напрямую влияет на результаты деятельности, финансовые показатели и перспективы развития Группы «Лента». Эти информационные системы и сервисы могут прекратить функционирование в результате: человеческой ошибки, целенаправленных злонамеренных воздействий персонала и третьих лиц, искажения данных, стихийных бедствий, сбоев в электропитании, воздействия компьютерных вирусов и кибератак, отказа вспомогательных обеспечивающих систем (вентиляция, кондиционирование, пожаротушение), сбоев систем безопасности, неприемлемого замедления скорости Интернет-соединения или отсутствия сервисов связи и Интернет-соединения, и других аналогичных событий.

Кроме этого, возможно несанкционированное раскрытие коммерческой тайны и персональных данных сотрудников и покупателей Группы «Лента» вследствие действий собственного персонала или в результате действий третьих лиц.

Несмотря на постоянные усилия ИТ-подразделения Группы «Лента» по обслуживанию и защите своих информационных систем, сбой в работе оборудования и информационных систем могут привести к снижению производительности или полной остановке торговых операций в магазинах и онлайн.

Значительные системные сбои и задержки могут также привести к непредвиденным нарушениям процесса оказания услуг, убыткам в результате остановки процессов хозяйственной деятельности и учета, привести к ухудшению обслуживания покупателей и нанести Группе «Лента» значительный финансовый и репутационный ущерб, что в свою очередь может оказать неблагоприятное влияние на общую хозяйственную деятельность, финансовое положение и планы развития.

*Страховое покрытие Группы «Лента» может быть недостаточным для компенсации убытков, понесенных в результате сбоя в работе, ущерба имуществу или обязательств перед третьими лицами.*

ООО «Лента» поддерживает страхование имущества в отношении всех своих гипермаркетов и супермаркетов, страхование от сбоев в осуществлении деятельности, а также страхование ответственности перед третьими лицами в отношении розничной торговли, использования имущества, использования оборудования для розничной торговли, а также рекламной и сопутствующей деятельности. Хотя Группа «Лента» считает свое страховое покрытие достаточным, нет никаких гарантий того, что если Группа «Лента» понесет существенные убытки или понесет существенную ответственность, ее страховки хватит для покрытия таких убытков или ответственности. Например, крупная авария в одном или в нескольких её гипермаркетах или распределительных центрах может привести к существенной потере имущества, которая не будет в полном объеме компенсирована страховыми выплатами и/или которая может привести к длительному сбою в её деятельности. Если страховое покрытие Группы «Лента» окажется недостаточным для компенсации таких убытков, ответственности или сбоев, это может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

*Группа «Лента» подвержена ряду рисков в связи с использованием наличных денежных средств в своей работе.*

В связи со спецификой розничной торговли и текущим состоянием развития российского банковского сектора, в ходе своей деятельности Группа «Лента» обрабатывает большое количество сделок с наличным расчетом.

При этом Роспотребнадзор сообщал, что бесконтактные платежи являются наиболее безопасным методом оплаты в условиях распространения коронавируса, поскольку вирус может оставаться

некоторое время на банкнотах и картах.<sup>22</sup> С учетом этого, Эмитент не может исключить возможности введения каких-либо ограничений на использование наличных денежных средств в розничной торговле.

*Группа «Лента» сталкивается с определенными рисками в связи с использованием безналичных платежей.*

В магазинах Группы «Лента» 70% продаж осуществляется посредством использования кредитных и дебетовых карт, выпущенных третьими лицами. Предоставление Группой «Лента» покупателям возможности безналичной оплаты полностью зависит от работоспособности банков-эквайеров и платежных систем. В случае сбоев в процессинговых или расчетных центрах банков, а также применения правительственных ограничительных мер против международных платежных систем, Группа «Лента» несет риски потери значительной доли продаж.

*Группа «Лента» принимала участие и может продолжить принимать участие в сделках со связанными лицами, которые могут сопровождаться конфликтом интересов, что потенциально может привести к заключению сделок на условиях, менее благоприятных, чем сделки с третьими лицами.*

Существует возможность возникновения конфликта интересов в сделках между связанными лицами и Группой «Лента», что потенциально может привести к заключению сделок на условиях, не являющихся рыночными. При возникновении конфликта интересов, который может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента», потенциальные инвесторы могут решить не инвестировать средства в Группу «Лента», что может оказать неблагоприятное влияние на Группу «Лента» или на рыночную стоимость Акций.

В то время как Группа «Лента» полагает, что до настоящего времени все сделки со связанными сторонами были заключены на рыночных условиях, и она ожидает, что такая ситуация сохранится, любые сделки со связанными сторонами, заключаемые не на рыночных условиях, могут подвергнуть Группу «Лента» коммерческим, финансовым и бухгалтерским рискам, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

*Компания находится под контролем одного бенефициарного владельца, интересы которого могут противоречить интересам других держателей Акций или ГДР*

Бенефициарным владельцем Компании является г-н Алексей Мордашов, который косвенно (через Основного акционера) контролирует 77.9926% акций Компании.

В результате Основной акционер имеет возможность оказывать значительное влияние на определенные действия, требующие одобрения акционеров, включая, помимо прочего, увеличение или уменьшение уставного капитала Компании, избрание органов управления Компании, объявление дивидендов и принятие иных стратегических решений.

*Группа «Лента» может быть не в состоянии приобрести или арендовать земельные участки и помещения или строить новые гипермаркеты на приемлемых с коммерческой точки зрения условиях.*

Способность Группы «Лента» открывать новые гипермаркеты зависит от приобретения или аренды земельных участков для застройки или от аренды помещений в существующих сооружениях, например, в торговых центрах. Рынок недвижимого имущества в российских городах характеризуется высокой конкуренцией в связи с немногочисленностью высококачественных точек, подходящих для открытия розничных магазинов. В связи с этим Группе «Лента» может потребоваться приобрести или арендовать имущество по высокой стоимости для того, чтобы зарезервировать какой-либо определенный участок прежде своих

---

<sup>22</sup> [https://www.rospotrebnadzor.ru/about/info/news/news\\_details.php?ELEMENT\\_ID=13992](https://www.rospotrebnadzor.ru/about/info/news/news_details.php?ELEMENT_ID=13992)

конкурентов.

Группа «Лента» полагается на собственные команды девелоперов. Состав этих команд будет изменяться со временем, и нет гарантий, что они смогут успешно выявлять и резервировать подходящие участки на коммерчески приемлемых условиях, а также обеспечивать соответствие между развитием базы магазинов Группы «Лента» и развитием ее системы логистики, включая распределительные центры. Любая ошибка в этой области может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

*Планируемое Группой «Лента» строительство гипермаркетов или распределительных центров может осуществляться с задержками или быть отменено вследствие изменений в окружающем бизнесе, которые могут быстро происходить.*

Группа «Лента» должна получать разрешения у различных региональных и муниципальных органов с тем, чтобы приобретать права на строительство новых гипермаркетов или распределительных центров. Российские строительные нормы на федеральном и региональном уровне могут быть достаточно сложны и двусмысленны, а порядок получения разрешений на строительство может иметь специфику в зависимости от региона. Для получения разрешений необходимо предоставить множество документов, и Группа «Лента» может оказаться не в состоянии точно предсказать, сколько времени ей потребуется на получение таких разрешений (градостроительной документации) и сможет ли она их получить. На практике, независимые подрядчики получают такие разрешения от имени Группы «Лента», и в прошлом были случаи (которые могут повторяться в будущем), когда Группа «Лента» получала некоторые строительные разрешения на стадии незавершенного строительства. Планируемое Группой «Лента» открытие новых магазинов в арендованных помещениях в торговых центрах сопряжено со сложностями, которые испытывает бизнес торговых центров в сложной эпидемической обстановке. Возникают ситуации, когда часть других арендаторов (например, кинотеатры) отказывается от достигнутых ранее соглашений с арендодателями, в результате чего торговые центры теряют привлекательность для покупателей, и, как следствие, снижается приток покупателей в магазины Группы «Лента». В свою очередь, низкая активность арендаторов вынуждает девелоперов торговых центров переносить сроки ввода объектов в эксплуатацию, а также оптимизировать инвестиции, ухудшая конкурентоспособность и привлекательность торгово-развлекательных объектов. Этот фактор также может оказать воздействие на планы Группы «Лента» по расширению, что, в свою очередь, может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития компании.

Может возникнуть нехватка квалифицированных подрядчиков, способных строить новые гипермаркеты или распределительные центры в установленный срок и в соответствии с требованиями Группы «Лента». Подрядчики могут не обеспечивать стандарты качества, установленные Группой «Лента», или применимые требования по охране труда и безопасности. Несоблюдение таких стандартов и требований может привести к наложению санкций, что, в свою очередь, отразится на общественном мнении, окажет существенное неблагоприятное влияние на репутацию Группы «Лента» и приведет к невозможности эффективно вести бизнес. В частности, по мере расширения Группы «Лента» в другие города, она может столкнуться с проблемами при поиске опытных, надежных и лояльных подрядчиков в таких регионах. В прошлом Группа «Лента» сталкивалась с недостатками в ходе строительных работ, что в некоторых случаях приводило к выставлению претензий подрядчикам. Задержки и недостатки в ходе строительных работ могут привести к росту затрат и к переносу открытия гипермаркетов. Под воздействием любого из этих факторов Группа «Лента» может оказаться не в состоянии выполнить свой план по расширению, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».



*Группа «Лента» арендует некоторые свои магазины и распределительные центры и может оказаться не в состоянии продлить такие договоры аренды или заключить другие договоры аренды на приемлемых условиях.*

По состоянию на 31 декабря 2019 г. Группа «Лента» арендовала 62 из 249 своих гипермаркетов, 92 из 131 своих супермаркетов и 2 из 10 своих распределительных центров. Нет никаких гарантий того, что Группа «Лента» сможет возобновить свои договоры аренды после истечения их срока действия. Например, может быть невозможно продлить срок действия договоров аренды помещений в торговых центрах, поскольку арендодатели могут принять решение о смене арендатора на другого, который предлагает более выгодные условия.

Между тем, следует учитывать, что согласно ст. 621 Гражданского кодекса РФ, если иное не предусмотрено законом или договором аренды, арендатор, надлежащим образом исполнявший свои обязанности, по истечении срока договора имеет при прочих равных условиях преимущественное перед другими лицами право на заключение договора аренды на новый срок. Арендатор обязан письменно уведомить арендодателя о желании заключить такой договор в срок, указанный в договоре аренды, а если в договоре такой срок не указан, в разумный срок до окончания действия договора. При заключении договора аренды на новый срок условия договора могут быть изменены по соглашению сторон.

*Потенциальная возможность оспаривания права собственности Группы «Лента» на недвижимое имущество или ее прав аренды недвижимого имущества.*

Группа «Лента» приобретает или арендует земельные участки, здания и помещения с целью организации работы магазинов в таких местах. Федеральное и региональное российское законодательство по вопросам, связанным с недвижимым имуществом, зачастую является сложным и неоднозначным. Хотя в 2001 г. был принят новый земельный кодекс Российской Федерации (Земельный кодекс Российской Федерации № 136-ФЗ от 25 октября 2001 г.), а также другие федеральные законы в отношении пользования и владения земельными участками, не всегда ясно, какие государственные органы уполномочены заключать договоры аренды в отношении конкретных земельных участков, а межевание и оформление права собственности иногда занимают несколько лет. В связи с этим, право собственности Группы «Лента» или ее права аренды в отношении земельных участков и зданий могут быть оспорены государственными органами, контрагентами или третьими лицами, а на установление права собственности или права аренды Группы «Лента» в отношении такого недвижимого имущества может уйти несколько лет.

Утрата права собственности или права аренды в отношении недвижимого имущества Группы «Лента» может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

*Сбои в деятельности распределительных центров могут привести к перебоям в работе системы поставок Группы «Лента» и/или привести к существенным имущественным потерям*

В случае сбоя в работе одного из распределительных центров Группы «Лента» в результате какой-либо аварии, стихийного бедствия или антропогенного фактора или по какой-либо иной причине, Группа «Лента» может столкнуться с существенными перебоями в работе ее системы поставок, а также существенными имущественными потерями. Существует вероятность, что Группа «Лента» не сможет своевременно перестроить или восстановить свою деятельность, а ее объем страхования может не покрыть связанные с этим имущественные потери и потерю выручки. Любое такое событие может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

#### **3.4.6. Правовые риски**

##### ***А) Общие правовые риски***

Деятельность Группы «Лента» строго регламентирована и подчинена многочисленным требованиям государственных органов и условиям лицензирования, включая требования антимонопольного законодательства и Закона о торговле, а также потенциально может стать объектом ценового контроля, что может привести к низкой рентабельности, при этом нарушение указанных требований может повлечь дополнительные затраты и штрафные санкции. Любой из этих факторов может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

Введение новых нормативно-правовых требований и сложность существующих требований могут повлечь повышение затрат на комплаенс.

При этом любые изменения в законодательстве или иных нормативно-правовых актах могут негативно сказаться на деятельности Эмитента и негативно повлиять на его продажи, прибыль и репутацию.

*Недостатки российской правовой системы и российского законодательства могут оказать неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность и перспективы развития Группы «Лента».*

Российская правовая система, применяемая к условиям рыночной экономики, до сих пор находится на этапе развития. С 1991 года советское законодательство было по большей части, но не целиком, заменено новым правовым режимом, установленным Конституцией РФ 1993 года, Гражданским кодексом РФ, прочими федеральными законами и указами, приказами и постановлениями, изданными Президентом Российской Федерации, Правительством РФ, федеральными министерствами и рядом других государственных органов, которые, в свою очередь, дополняются региональными и местными правилами и нормативными актами.

Россия относится к странам континентальной правовой системы, и поэтому судебный прецедент формально не признается в качестве источника права.

К числу рисков, связанных с текущей российской правовой системой, можно отнести, в частности, следующее:

- разъяснения (правовые позиции) государственных органов даны в отношении достаточно ограниченного круга правовых вопросов;
- наличие разъяснений (правовых позиций) по отдельным правовым вопросам не гарантирует обязательного следования таким разъяснениям со стороны всех государственных органов и не гарантирует невозможность пересмотра таких разъяснений (правовых позиций) в будущем;
- не исключены значительные пробелы в правовом регулировании в связи с задержкой в принятии подзаконных актов или неприятием таких актов;
- не исключена относительная неопытность судей, особенно судов первой инстанции, в толковании российского законодательства;
- существуют существенные проблемы в принудительном исполнении судебных решений.

Любые такие недостатки, наряду с другими, могут затруднить защиту прав инвесторов в российских судах, а также отсрочить такую защиту или помешать ей.

*Избирательный и произвольный характер действий государства может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность Группы «Лента».*

Государственные органы Российской Федерации обладают значительными дискреционными правами, которые могут периодически осуществляться в избирательном и (или) произвольном порядке. К числу избирательных или произвольных действий государственных органов относятся внеплановые проверки со стороны регуляторов, приостановка действия или отзыв лицензий и разрешений, внеплановые налоговые проверки, уголовные и гражданские

разбирательства. Кроме того, в некоторых случаях государственные органы пытались также посредством регулирования или государственных актов вмешиваться в исполнение договоров, аннулировать или прекратить их. Также федеральные и местные органы власти использовали формальные нарушения в хозяйственной деятельности Группы «Лента», в качестве предлогов для исков, заявлений и других требований. Так, например, в деле №А56-11283/2013 Департамент потребительской сферы и регулирования рынка алкоголя Краснодарского края обратился в суд с заявлением об аннулировании лицензии Общества с ограниченной ответственностью "Лента" на розничную продажу алкогольной продукции. В удовлетворении заявленного требования было отказано. Отказывая в удовлетворении требования, суд, помимо прочего, исходил из того, что формальное наличие нарушения не может служить достаточным основанием для аннулирования лицензии. Если такие избирательные или произвольные действия будут предприняты против Группы «Лента», это может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента», а также на стоимость Акций.

*Проблемы с обеспечением принудительного исполнения решений суда и дискреционные права государственных органов по подаче исков, присоединению к искам и обеспечению принудительного исполнения решений суда могут помешать Группе «Лента» или инвесторам удовлетворить свои требования в судебном порядке.*

Российская судебная система подвержена экономическому и политическому влиянию. В российской судебной системе наблюдается нехватка персонала и финансирования. Качество правосудия, продолжительность судебных разбирательств, работа судов и обеспечение принудительного исполнения судебных решений являются несовершенными. В соответствии с российским законодательством, как правило, судебные прецеденты не имеют обязательной силы при принятии последующих решений и не являются источником права. При этом на практике суды часто учитывают судебные прецеденты в своих решениях. Обеспечение принудительного исполнения судебных решений в России может быть крайне сложным и может отнимать много времени. Кроме того, судебные иски часто используются для достижения политических и коммерческих целей. Все эти факторы делают принятие судебных решений в России непредсказуемым и в некоторых случаях затрудняют процедуру удовлетворения требований в судебном порядке.

При этом в отношении порядка разбирательства по корпоративным спорам Устав предусматривает арбитраж (более подробно см. пункт 5 настоящего Проспекта ценных бумаг).

*Российское законодательство может не предусматривать эффективных средств защиты от потерь, вызванных национализацией, реквизицией, изъятием имущества Группы «Лента» для государственных или муниципальных нужд.*

Обращение в государственную собственность имущества, находящегося в собственности граждан и юридических лиц (национализация), производится на основании закона с возмещением стоимости этого имущества и других убытков в порядке, установленном статьей 306 Гражданского кодекса РФ (ст. 235 Гражданского кодекса РФ).

В случаях стихийных бедствий, аварий, эпидемий, эпизоотий и при иных обстоятельствах, носящих чрезвычайный характер, имущество в интересах общества по решению государственных органов может быть изъято у собственника в порядке и на условиях, установленных законом, с выплатой ему стоимости имущества (реквизиция) (ст. 242 Гражданского кодекса РФ).

Также согласно нормам Земельного кодекса РФ, допускается изъятие земельных участков для государственных или муниципальных нужд (ст. 49 Земельного кодекса РФ). В таких случаях предусматривается возмещение за изымаемые земельные участки. Согласно Гражданскому кодексу РФ, отчуждение объектов, связанных с изымаемым для государственных или муниципальных нужд земельным участком осуществляется в связи с изъятием земельного

участка, на котором расположены такие объекты (ст. 239.2 Гражданского кодекса РФ).

При этом не существует никаких гарантий эффективной реализации такой меры защиты, как компенсация. Принудительное отчуждение имущества Группы «Лента» может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

***Б) Риски, связанные с редомициляцией из Кипра в Россию и инновационным характером Федерального закона «О международных компаниях и международных фондах» (далее – «Закон об МК»)***

*Существуют ограничения по количеству Акций, которые могут быть депонированы по программе ГДР.*

В соответствии с Законом об МК не более (i) 25% акций соответствующей международной компании публичного акционерного общества (далее – «МКПАО») или (ii) процента акций в форме ГДР, находящихся в обращении на дату утверждения проспекта МКПАО, могут быть депонированы по программе ГДР, в зависимости от того, какая из этих величин окажется больше. Что касается Эмитента, то поскольку на дату составления настоящего Проспекта ценных бумаг (и, как ожидается, на дату утверждения проспекта) Эмитент имеет менее 25% акций в форме ГДР, находящихся в обращении, к депонированию по программе ГДР будет допущено не более 25% его акций. В результате этого, при некоторых обстоятельствах может отсутствовать возможность депонировать Акции по программе ГДР.

*Риск, связанный с одновременными торгами Акциями и ГДР*

После листинга Акций на Московской Бирже ожидается, что возникнет промежуточный период, в течение которого будут осуществляться одновременные торги Акциями и ГДР на Московской бирже для обеспечения плавного перехода к торгам только Акциями. Длительность этого промежуточного периода находится на обсуждении с Московской Биржей. Торги Акциями и ГДР на Московской Бирже могут привести к повышению волатильности торговых цен на них и к снижению ликвидности как Акций, так и ГДР.

*Риски, связанные с иностранными номинальными держателями*

Существует риск того, что иностранные номинальные держатели откажутся осуществлять корпоративные права акционеров (например, в связи с непризнанием смены применимого права, отказом от прохождения процедуры идентификации в соответствии с российским правом или по иным причинам).

*Риск того, что кипрские государственные органы могут препятствовать редомициляции*

Существует риск того, что кипрские государственные органы могут не согласиться с редомициляцией, если требования к редомициляции в соответствии с кипрским правом не были соблюдены в полном объеме. Компания будет прилагать разумные усилия к соблюдению применимых требований, стремясь выполнить необходимые требования для того, чтобы кипрские государственные органы дали согласие на редомициляцию.

*Риск предъявления исков участниками Компании*

Любой участник Компании, который возражает против редомициляции, вправе обратиться в кипрские суды с требованием о вынесении определения в порядке Статьи 202 Закона о компаниях Кипра на основании того, что дела Компании ведутся в порядке, который ущемляет его права как участника Компании. Кроме того, кредиторы Компании имеют право возражать против редомициляции и обращаться в суд с просьбой о прекращении редомициляции в течение

трех месяцев после публикации уведомления о намерении провести редомициляцию. Компания сделала такое уведомление 23 июля 2020 г. Таким образом, срок, в течение которого кредиторы могут подавать возражения, истек без каких-либо возражений. Если участниками предъявляются какие-либо иски, то Компания не сможет подать заявление о продолжении деятельности в другой юрисдикции в Реестр Регистратора компаний на Кипре до момента разрешения таких исков соответствующим судом.

#### *Риск, связанный с судебным толкованием норм Закона об МК*

После редомициляции российское право становится личным законом (*lex societatis*) МКПАО в соответствии с Законом об МК. Внутренние документы юридического лица, в том числе, отношения с его акционерами, регулируются личным законом юридического лица. В то же время Закон об МК допускает, а Устав (ст. 33.5) предусматривает, что иностранное право (в отношении Компании – кипрское право), регулирующее отношения между акционерами корпораций, также применяется к Компании. Неясно, как будет развиваться судебная практика по вопросу о применении этих положений.

#### *Риск отказа в признании и исполнении иностранных судебных и арбитражных решений*

Российское законодательство о редомициляции предусматривает, что с даты государственной регистрации МКПАО любые иски и иные требования, которые могли быть или были поданы к иностранному юридическому лицу, могут быть поданы к МКПАО.

Однако существует риск того, что российский суд может отказать в признании и исполнении иностранных арбитражных решений, если международное соглашение или федеральный закон предусматривает, что рассмотрение и урегулирование определенного спора подпадает под исключительную компетенцию российских судов (неарбитрабельность), в частности, корпоративный спор, или в связи с тем, что исполнение арбитражного решения противоречит публичному порядку Российской Федерации, или по иным причинам. Также существует риск того, что российский суд может отказать в признании и исполнении иностранных судебных решений в связи с отсутствием международного соглашения, которое регулирует вопросы признания и исполнения, если не применяется принцип взаимности (международной вежливости).

#### *Риски, связанные с арбитражными разбирательствами в МКАС*

В соответствии с положениями Закона об МК и Устава, с даты редомициляции корпоративные споры (в том числе, споры между акционерами и МКПАО «Лента») будут подлежать разрешению исключительно в порядке арбитражного разбирательства в Международном коммерческом арбитражном суде (МКАС) при Торгово-промышленной палате Российской Федерации с местом проведения арбитражного разбирательства в г. Москва и проведением разбирательств на русском языке (тогда как устав компании «Лента ПИЭЛСИ» на дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг предусматривает арбитражное разбирательство по таким спорам в Лондонском международном третейском суде (ЛМТС)). На сегодняшний день МКАС имеет относительно небольшую практику арбитража коммерческих споров и не имеет практики арбитража споров на основании Закона об МК.

#### *Риски, связанные с поддержанием статуса МКПАО*

Если Компания не выполнит требования российского законодательства о редомициляции, то управляющая компания специального административного района (далее – «САР») вправе прекратить статус МКПАО. В этом случае Компания будет иметь права и обязательства в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», т.е. она станет

обыкновенным российским юридическим лицом, на которое распространяются все нормы российского права. Права и обязательства Компании, которые возникли до прекращения статуса МКПАО в этих обстоятельствах останутся в силе до момента их прекращения (п. 11 ст. 10 Закона об МК).

Соответственно, после прекращения статуса МКПАО корпоративные права акционеров будут соответствовать корпоративным правам акционеров обыкновенных российских акционерных обществ, при этом возникнет необходимость внесения изменений в Устав и подачи необходимых документов. При утрате статуса МКПАО выгоды от этого статуса в части валютного контроля (статус нерезидента) будут утрачены. Аналогичным образом, любые налоговые льготы, предусмотренные ниже в пункте В, будут также утрачены, при этом Компания будет переведена на общий режим налогообложения.

*В российский Закон об МК могут быть внесены дальнейшие неожиданные изменения*

В связи с тем, что Закон об МК и соответствующее законодательство является новым и практика его применения еще не сформировалась, существует риск того, что после редомициляции такое законодательство может быть изменено таким образом, что выгоды от него будут уменьшены или утрачены, или получение статуса МКПАО станет более затруднительным, или на права акционеров будет оказано неблагоприятное воздействие.

*Утрата средств правовой защиты, предусмотренных Кодексом о поглощениях*

Поскольку Компания зарегистрирована на Кипре, а ее ГДР допущены к торгам на Лондонской фондовой бирже, деятельность Компании в настоящее время регулируется положениями Кодекса Великобритании о поглощениях. При реализации редомициляции Кодекс Великобритании о поглощениях не будет применяться к Компании, при этом акционеры не будут иметь средства правовой защиты в случае получения предложения о поглощении. Вместо этого, в соответствии с Законом об МК вопросы, связанные с добровольным предложением или вытеснением (сквиз-аутом) акционеров (статьи 84.1 и 84.8 Федерального закона «Об акционерных обществах») будут регулироваться российским правом, тогда как иные поглощения будут регулироваться кипрским правом, хотя применение иностранных правил о поглощениях к МКПАО, зарегистрированным в России, акции которых являются ценными бумагами, регулирующимися российским правом, еще не было апробировано.

*1 января 2029 года действие иностранного права в отношении Компании прекратится*

В соответствии с Законом об МК, международная компания может продолжить применять иностранное право своей предшествующей юрисдикции в отношениях с акционерами. С учетом этого Устав предусматривает регулирование отдельных отношений акционеров положениями права Республики Кипр (см. пункт 3.5 настоящего Проспекта ценных бумаг).

Однако 1 января 2029 года возможность применения иностранного права, указанного в предыдущем абзаце, прекратится, то есть вопросы, ранее регулируемые иностранным правом в соответствии с Уставом, будут регулироваться российским правом, в частности, Федеральным законом «Об акционерных обществах».

## **В) Налоговые риски**

*Общие риски, связанные с налоговым правом*

Российское налоговое законодательство подвергается частым изменениям и изменениям в толковании. Толкование руководством положений законодательства, распространяющегося на сделки и деятельность Компании, может быть оспорено соответствующими региональными и

федеральными органами власти, которые имеют полномочие на наложение штрафов и штрафных санкций. Кроме того, налоговые органы могут занять более консервативную позицию при толковании законодательства и применении оценок, и, в результате этого, налоговые органы могут оспорить сделки, которые они не оспаривали в прошлом. Отчетные периоды остаются открытыми для проверки органами в отношении налогов за три календарных года, предшествующих году проверки. В некоторых обстоятельствах проверки могут распространяться на более длительные периоды. Хотя Компания считает, что она исчислила все налоговые обязательства исходя из своего толкования налогового законодательства, вышеописанные факты могут создать дополнительные налоговые риски для Компании.

Однако руководство Компании ведет непрерывный мониторинг изменений в законодательстве и проводит регулярную оценку рисков и соответствующих обязательств.

#### *Вопросы налогообложения, возникающие в связи с редомициляцией*

Компания добровольно объявила себя российским налоговым резидентом и официально получила этот статус 28 октября 2019 года, при этом она уже облагается всеми российскими налогами, применимыми к российским юридическим лицам, включая российский налог, удерживаемый у источника выплаты доходов, применимый к российским поступлениям в виде дивидендов (при наличии таковых), которые могут подлежать выплате акционерам. Прибыль, полученная Компанией, также облагается налогом в России, включая нераспределенную прибыль нероссийской дочерней компании Компании в соответствии с российскими правилами о контролируемых иностранных компаниях (далее – «КИК»). Редомициляция Компании из Кипра в России не должна приводить к дополнительным налоговым обязательствам в России. Однако необходимо учитывать следующие последствия.

Компании из других юрисдикций, регистрирующиеся в САР в рамках продолжения деятельности (такие как Компания после редомициляции), вправе получить некоторые налоговые льготы при соблюдении определенных условий. Компания потенциально может получить специальный налоговый статус в качестве международной холдинговой компании (далее – «МХК») (в соответствии с определением этого термина в НК РФ) и получить следующие льготы:

- а) снижение ставки налога у источника до 5% в отношении дивидендов, выплачиваемых нероссийским акционерам – как юридическим, так и физическим лицам (эта льгота будет доступна до 2029 года), при соблюдении определенных условий;<sup>23</sup>
- б) освобождение от налогообложения участия в прибылях, например, от налога на доходы в виде дивидендов, – 0% со сниженным порогом по доле владения в размере 15% (вместо 50% доли при общем режиме налогообложения), что, по сути, означает, что дивиденды, полученные от дочерних компаний-резидентов юрисдикций, которые не внесены в «черный список» Минфина России, доля в которых составляет более 15% и находится во владении более одного года, будут облагаться налогом по ставке 0%;

<sup>23</sup> Применение пониженной налоговой ставки в размере 5% (вместо стандартной налоговой ставки в размере 15% или предварительно согласованной пониженной ставки в соответствии с применимым договором об избежании двойного налогообложения) возможно при соблюдении следующих условий:

- а) на дату принятия решения о выплате дивидендов Компания имеет статус МХК;
- б) Компания зарегистрирована на признанной фондовой бирже (такой как Московская биржа или Лондонская фондовая биржа) на 1 января 2018 года и на дату принятия решения о выплате дивидендов;
- в) участник, непосредственно владеющий долей участия свыше 5%, предоставил подтверждение статуса своего бенефициарного владельца (далее – «БВ») или подтвердил его отсутствие для целей сквозного применения договора об избежании двойного налогообложения к БВ, если последующий участник в цепочке владения может предоставить свое подтверждение в качестве БВ (требование о подтверждении статуса БВ не применяется к участнику, непосредственно владеющему долей участия менее 5%);
- г) иностранный держатель (при наличии) или иностранный депозитарий предоставил Компании совокупную информацию о количестве акций/ГДР и статусе налогового резидентства владельцев акций/ГДР, и в этом случае Компания будет удерживать налог на дивиденды. В противном случае российский депозитарий будет выступать в качестве налогового агента владельцев акций и ГДР.

- с) освобождение от российских правил о КИК (эта льгота будет доступна до 2029 года); и
- д) налог на прибыль по ставке 0% в отношении прибыли, полученной Компанией от продажи или иного отчуждения (включая погашение) российских и нероссийских акций при условии, что Компания владела не менее чем 15% долей участия в течение одного года. Это освобождение не применяется: (i) к акциям российских компаний, большую часть активов которых составляет недвижимое имущество<sup>24</sup>, (ii) к акциям иностранных компаний-резидентов юрисдикций, которые внесены в «черный список» Минфина России, (iii) к акциям, внесенным (переданным) в уставный капитал Компании / приобретенным Компанией в результате реорганизации в течение одного года до или после даты ее регистрации в качестве международной компании.

Применение МХК пониженной налоговой ставки в размере 5% ограничивается сроком до 2029 года (если не будет далее продлено) и предусмотрено для всех иностранных акционеров, как юридических, так и физических лиц, независимо от их налогового резидентства. Однако после этой даты акционеры, правила налогового резидентства которых поддерживают предоставление пониженных налоговых ставок по применимому договору об избежании двойного налогообложения, могут продолжить применять пониженную налоговую ставку в размере 5% или 10% в соответствии с условиями применимого договора об избежании двойного налогообложения и при условии предоставления свидетельства о налоговом резидентстве и подтверждения статуса бенефициарного владельца.

Ожидается, что в ближайшем будущем несколько договоров об избежании двойного налогообложения, стороной которых является Россия, будут изменены в части увеличения ставок налога у источника выплаты доходов в виде дивидендов и процентов до стандартной налоговой ставки в размере 15% (с некоторыми исключениями, например, для публичных компаний-получателей доходов от источников в России при соблюдении определенных условий). В этом отношении уже были подписаны протоколы к договору об избежании двойного налогообложения с Кипром.

Акционеры продолжают нести обязательства по уплате налога на свои дивидендные доходы в своих соответствующих юрисдикциях в соответствии с местным законодательством и нормативно-правовыми актами. Те акционеры, внутренний режим налогообложения которых предоставляет возможность налогового зачета, вправе зачесть такой удержанный налог в счет своего налогового обязательства при соблюдении определенных условий. Иностранцам-акционерам (владельцам ГДР) следует обратиться к своим местным налоговым консультантам для определения наличия у них права на такой зачет и условий такого зачета.

Ставка налога у источника на дивиденды, выплачиваемые Компанией акционерам-резидентам РФ, которые являются юридическими лицами, составит 13% в случае, если освобождение от налогообложения участия в прибылях (в связи с владением 50% долей в течение более одного года) не применяется.

Ставка налога у источника на дивиденды, выплачиваемые Компанией акционерам-резидентам РФ, которые являются физическими лицами, составит 13%. Есть законопроект, которым вводится прогрессивная шкала налогообложения для российских резидентов-физических лиц, начиная с 2021 года: 13% на доходы (включая дивиденды) менее 5 млн руб. в год и 15% на доходы свыше этого порогового значения.

### ***Г) Таможенные риски***

---

<sup>24</sup> Компании, в которых недвижимое имущество прямо или косвенно составляет более 50% от общей стоимости активов.



Группа «Лента» участвует во внешнеэкономических отношениях, вследствие чего она подвержена отдельным рискам, связанным с изменением законодательства в области государственного регулирования внешнеторговой деятельности, а также таможенного законодательства, регулирующего отношения по установлению порядка перемещения товаров через таможенную границу Российской Федерации, установлению и применению таможенных режимов, установлению, введению и взиманию таможенных платежей.

Для ООО «Лента» риск изменения таможенного законодательства существует и связан, прежде всего, с возможным повышением таможенных пошлин на импортируемые ООО «Лента» товары и оборудование, используемые ООО «Лента» в своей хозяйственной деятельности и развитии, а также с возможными изменениями, направленными на ужесточение правил ввоза импортных товаров и оборудования, что, как следствие, может привести к повышению цен на указанную продукцию, а также к повышению логистических расходов ООО «Лента». Вместе с тем, доля прямого импорта ООО «Лента» за первое полугодие 2019 г. и первое полугодие 2020 г. составила только 5,9% и 7,9% от общего объема купленных товаров, соответственно.

Группа «Лента» выполняет требования таможенного контроля, своевременно оформляет всю документацию, необходимую для осуществления импортных операций, и располагает достаточными финансовыми и кадровыми ресурсами для соблюдения норм и правил в сфере таможенного регулирования. В случае внесения в таможенное законодательство изменений, способных потенциально оказать негативное влияние на деятельность Группы «Лента», она предпримет все необходимые и возможные меры для снижения указанного риска.

#### ***Д) Антимонопольные риски***

*Деятельность Группы «Лента» регулируется антимонопольным законодательством, исполнение которого обеспечивает ФАС России, включая исполнение Закона о торговле, что может привести к введению определенных ограничений на деятельность Группы «Лента».*

Если выяснится, что деятельность ООО «Лента» идет вразрез с Законом о защите конкуренции или с Законом о торговле, на ООО «Лента» могут быть наложены штрафы или от нее могут потребовать изменить свою деятельность таким образом, который приведет к росту издержек или к снижению маржи прибыли и выручки, что в каждом случае может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента». Кроме того, потенциальные будущие неблагоприятные изменения Федерального закона «О защите конкуренции» и Закона о торговле также могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

*Закон о торговле может ограничить развитие Группы «Лента» в регионах, где ее доля рынка составляет 25%.*

В соответствии с положениями статьи 14 Закона о торговле, хозяйствующий субъект, который осуществляет розничную торговлю продовольственными товарами посредством организации торговой сети и доля которого превышает двадцать пять процентов объема всех реализованных продовольственных товаров в денежном выражении за предыдущий финансовый год в границах субъекта Российской Федерации, в том числе в границах города федерального значения Москвы или Санкт-Петербурга, или в границах муниципального района или городского округа, не вправе приобретать или арендовать в границах соответствующего административно-территориального образования дополнительную площадь торговых объектов для осуществления торговой деятельности по любым основаниям, в том числе в результате введения в эксплуатацию торговых объектов, участия в торгах, проводимых в целях их приобретения.

Исходя из изложенного существует риск невозможности заключения соглашений, направленных на приобретение или аренду дополнительных площадей торговых объектов в регионах, в которых ООО «Лента» превысило порог в 25% объема всех реализованных продовольственных товаров на конец предыдущего финансового года, что в свою очередь окажет неблагоприятное

влияние на перспективы дальнейшего развития Группы «Лента» в таких регионах.

*Определенные основные продукты питания, реализуемые Группой «Лента», могут стать предметом ценового контроля.*

Федеральные или региональные государственные органы могут ввести ценовой контроль в отношении ряда товаров, реализуемых Группой «Лента».

Российское законодательство, предусматривающее контроль над ценой продуктов питания или иным образом регулирующее деятельность компаний, занимающихся розничной торговлей продуктами питания, может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

#### **3.4.7. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)**

Поскольку успех Группы «Лента» в значительной степени зависит от узнаваемости бренда и сопутствующего гудвилла, бренд «Лента» и ее товарные знаки являются ключевыми для хозяйственной деятельности Группы «Лента». Подготовка, упаковка, транспортировка, хранение и продажа скоропортящихся пищевых продуктов и непродовольственных товаров связаны с риском загрязнения продуктов, ухудшения их качества или появления дефектов, что потенциально может привести к отзыву продукции, претензиям по качеству продукции и неблагоприятному имиджу. Пищевые продукты и непродовольственные товары могут содержать вредные примеси, которые в некоторых случаях могут привести к заболеваниям, травмам или летальным исходам. Продажа (или заявленная продажа) некондиционных, некачественных или бракованных товаров может привести к претензиям по качеству продукции или к отзыву продукции. Риски предъявления претензий по качеству продукции или возникновения обязательств по отзыву продукции являются особенно значимыми в контексте продажи Группой «Лента» свежих продуктов питания. Кроме того, Группа «Лента» продает ряд товаров, продаваемых под собственной маркой, и любые предъявляемые ей претензии по качеству продукции в отношении товаров под собственной маркой могут нанести ущерб продвижению на рынок товаров под ее собственной маркой, а также нанести ущерб ее репутации в целом. Неблагоприятный имидж в связи с любым заявлением (даже необоснованным), что товары Группы «Лента» вызвали заболевания, травмы или привели к летальному исходу, могут нанести ущерб бренду «Лента» или имиджу Группы «Лента» у существующих или потенциальных покупателей. Любые жалобы покупателей, претензии по качеству продукции, отзывы продукции, вопросы охраны труда и безопасности, неблагоприятный имидж, судебные разбирательства или иные факторы, которые могут привести к снижению стоимости бренда «Лента» могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Группы «Лента».

#### **3.4.8. Риски, связанные с ГДР, Акциями и рынком обращения**

*Риск, связанный с ликвидностью Акции и их обращением на Московской Бирже*

Акции Эмитента ранее не торговались, и, поскольку ожидается, что Акции будут допущены к торгам и будут торговаться на Московской бирже, нельзя утверждать, что рынок торговли Акциями будет развиваться.

Московская Биржа предусматривает три уровня листинга. Первый уровень – наивысший уровень, предназначенный для эмитентов с высокой торговой ликвидностью в отношении их акций, допущенных к торгам, однако при этом также предполагающий существенные требования к корпоративному управлению. Эмитент в настоящее время планирует подать заявку на включение Акции в котировальный список Первого уровня Московской Биржи, но он может не получить этот уровень листинга в связи с тем, что есть вопросы касательно ожидаемых объемов торгов акциями. Даже если Эмитент первоначально получит листинг Первого уровня, объемы

торгов со временем могут быть ниже ежеквартальных объемов торгов, которые необходимо соблюдать для поддержания Акций в котировальном списке, что может привести к понижению уровня листинга. Понижение листинга также может возникнуть, если Эмитент не будет соблюдать требования к корпоративному управлению, применимые к листингу Первого уровня. Неполучение или неподдержание листинга Первого уровня может оказать существенное неблагоприятное воздействие на стоимость Акций и торги Акциями.

*Акции и ГДР могут быть подвергнуты делистингу на Московской Бирже.*

Основаниями делистинга Акций (если / когда они получают листинг) и ГДР (до тех пор, пока они сохраняют листинг) на ПАО Московская Биржа являются:

- получение соответствующего предписания (уведомления, требования) от компетентного (регулирующего) государственного органа;
- получение соответствующего судебного акта, постановления судебного пристава об исполнении судебного акта или иного исполнительного документа;
- нарушение организацией требований по раскрытию информации, в том числе обязанности по раскрытию (опубликованию) финансовой (бухгалтерской) отчетности;
- наступление иных существенных событий, которые могут повлиять на проведение торгов ценными бумагами на бирже;
- иные обстоятельства, предусмотренные Правилами листинга ПАО Московская Биржа.

*ГДР могут быть подвергнуты делистингу на Лондонской фондовой бирже.*

Основаниями для делистинга ГДР на Лондонской фондовой бирже являются:

- если листинг был приостановлен Управлением Великобритании по финансовому надзору (далее – «**Управление по финансовому надзору**») в соответствии с Правилами листинга, и такая приостановка длилась более шести месяцев, при этом основания для приостановки листинга включают в себя:
  - неисполнение эмитентом своих постоянных обязательств в соответствии с Правилами листинга; или
  - приостановка листинга ценных бумаг эмитента на другом рынке;
- если Управление по финансовому надзору и (или) Лондонская фондовая биржа определяют, что существуют обстоятельства, которые препятствуют проведению нормальных торговых операций с ГДР;
- если соответствующий эмитент требует аннулирования листинга в соответствии с правилами и нормативными актами Управления по финансовому надзору и Лондонской фондовой биржи;
- при наступлении иных событий, предусмотренных Правилами листинга Управления по финансовому надзору и Стандартам допуска к торгам и раскрытия информации Лондонской фондовой биржи.

ГДР в настоящее время торгуются более чем на одном рынке, и ожидается, что Акции будут торговаться только на Московской Бирже, что может приводить к увеличению волатильности и колебаниям цен между такими рынками.

ГДР допущены к торгам на Лондонской фондовой бирже и, по состоянию на дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг, на ПАО Московская Биржа (но ожидается, что данный допуск к торгам будет прекращен). Торги ГДР на таких рынках ведутся в разных валютах (доллары США на Лондонской фондовой бирже, рубли - на ПАО Московская Биржа) и в разное

время (в связи с разницей между часовыми поясами, биржевыми днями и государственными праздниками в Великобритании и в России). Цена, по которой торгуются ГДР на этих двух рынках, может отличаться под воздействием этих, а также иных факторов.

Любое снижение цены торгов ГДР на любом из этих рынков может привести к снижению цены торгов ГДР на другом рынке. Кроме того, поскольку нет прямых торгов или расчетов между двумя фондовыми биржами, время, необходимое для перемещения ГДР с одного рынка на другой, может меняться, и нет никаких гарантий, когда можно будет проводить торги или расчеты по перемещаемым ГДР.

*Права по Акциям, представленным ГДР, в том числе право голоса, ограничены условиями Депозитарного договора по ГДР и соответствующими требованиями законодательства Российской Федерации.*

Держатели ГДР не имеют прямых прав в отношении Акций, представленных ГДР, в том числе права голоса. Держатели ГДР смогут осуществлять права в отношении Акций, представленных ГДР, только в соответствии с положениями Депозитарного договора и соответствующими требованиями законодательства Российской Федерации.

В частности, существуют практические ограничения способности держателей ГДР осуществлять свои права голоса в связи с дополнительными процедурными мерами, которые должны быть соблюдены при коммуникации с ними.

Держатели Акций будут получать уведомление от Компании и смогут осуществлять свои права голоса либо лично, либо через представителя. Держатели ГДР при этом не будут получать уведомлений непосредственно от Компании. В соответствии с Депозитарным договором, Компания предоставит копии соответствующих уведомлений и материалов по голосованию, содержащих инструкции по голосованию, Депозитарию (при условии, что запреты таких действий не предусмотрены законодательством Соединенных Штатов Америки, Великобритании и России). Депозитарий, в свою очередь, взял на себя обязательство в кратчайший возможный срок после получения соответствующих документов от Компании разослать держателям ГДР такие уведомления и материалы по голосованию. Для осуществления своих прав голоса держатели ГДР должны дать Депозитарию инструкции, как голосовать по Акциям, представленным имеющимися у них ГДР. В результате таких дополнительных действий с участием Депозитария процедура реализации прав голоса может занять больше времени для держателей ГДР, чем для держателей Акций. Компания примет все разумные меры для обеспечения того, чтобы Депозитарий своевременно предоставил держателям ГДР права голоса, но Компания не может гарантировать держателям ГДР, что они получают материалы для голосования в такой срок, который позволит им своевременно вернуть Депозитарию инструкции по голосованию. Голоса по Акциям, представленным ГДР, по которым Депозитарий не получил в срок инструкций по голосованию, не будут принимать участия в голосовании.

*На дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг, Акции, представляемые ГДР, не имеют листинга и являются неликвидными.*

На дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг, Акции не имеют листинга и не торгуются ни на одной фондовой бирже. В результате этого отзыв Акций держателем ГДР, отдельным решением или в связи с наступлением определенных обстоятельств, может быть невозможен в соответствии с национальным законодательством, применимым к такому держателю ГДР, или приведет к тому, что такой держатель получит ценные бумаги, являющиеся значительно менее ликвидными, чем ГДР, и цена таких Акций может быть ниже в результате такого отзыва.

*Дополнительные выпуски Акций или значительные продажи Акций или ГДР на вторичном рынке могут отразиться на рыночной цене ГДР.*

Дополнительные выпуски Акций, а также значительные продажи Акций или ГДР на вторичном рынке, например, со стороны крупных держателей Акций или ГДР, могут оказать неблагоприятное влияние на цену, по которой торгуются ГДР. Снижение такой цены может отразиться на способности Группы «Лента» привлекать дополнительное финансирование.

*Эмитент не выплачивал дивиденды с того момента, когда он стал публичной компанией в 2014 г., и может принимать решения о том, чтобы не выплачивать дивиденды в будущем.*

С того момента, как Эмитент стал публичной компанией в 2014 г., он не выплачивал никаких дивидендов, а вместо этого использовал потоки денежных средств от своей деятельности преимущественно для финансирования своей программы по расширению. Эмитент не планирует объявлять какие-либо дивиденды в 2020 году. В будущем Эмитент рассмотрит вопрос выплаты дивидендов, принимая во внимание размер прибыли, потребность в денежных средствах для капитальных затрат и будущего роста, характер своей задолженности и соотношение заемных средств и стоимости активов. Хотя политика Эмитента заключается в том, чтобы в конечном итоге выплачивать дивиденды при соответствующих обстоятельствах, выплата дивидендов в ближайшее время не предполагается и нет никаких гарантий, когда именно и в каком размере будут в итоге выплачиваться дивиденды. Если Эмитент продолжит свою практику не объявлять и не выплачивать дивиденды, это может негативно сказаться на цене, по которой будут торговаться ГДР.

### **3.5. Указание на нормы иностранного права и положения правил иностранных бирж, применимые к правам и обязанностям акционеров международной компании:**

Устав Эмитента предусматривает регулирование отношений его акционеров положениями права Республики Кипр: пункты: 6.1-6.5, 8.1-8.2, 11.9, 12.1.1-12.1.5, 12.1.9-12.1.13, 12.3, 12.5, 13.2-13.3, 13.6, 13.7, 15.12, 22.1-22.7, 23.1-23.9, 24.1-24.13, 25.1-25.6, 26.1-26.11, 27.1-27.4, 28.5, 32.1-32.3, 33.2, 33.5 Устава.

### **4. Максимальное количество акций международной компании (в процентном выражении от общего количества акций международной компании той же категории), организация обращения которых допускается за пределами Российской Федерации**

Максимальное количество обыкновенных акций Эмитента (в процентном выражении от общего количества обыкновенных акций Эмитента), организация обращения которых допускается за пределами Российской Федерации, составляет 25%.

### **5. Иные сведения**

Согласно ст. 34.1-34.8 Устава, любые корпоративные споры (как данный термин определен в Арбитражном процессуальном кодексе Российской Федерации), разногласия, требования или претензии, в том числе связанные с созданием Российского общества в Российской Федерации, управлением Российским обществом или участием в нем, в том числе споры между акционерами Российского общества и Российским обществом, споры, с участием лиц, входящих или входивших в состав органов управления или контроля Российского общества, за исключением трудовых споров, споры по искам акционеров Российского общества в связи с правоотношениями Российского общества с третьими лицами, а также корпоративные споры с участием иных лиц, выразивших волю на обязательность для них арбитражного соглашения, разрешаются путем арбитража, администрируемого Международным коммерческим арбитражным судом при Торгово-промышленной палате Российской Федерации в соответствии с его применимыми правилами и положениями.

Лица, не являющиеся стороной арбитражного соглашения, но вступающие в отношения с Российским обществом (в том числе существующие, бывшие или будущие контрагенты Российского общества), вправе в любое время выразить волю на обязательность для них

арбитражного соглашения в отношении корпоративных споров путем заключения соответствующего арбитражного соглашения с Российским обществом или в любом ином документе, направленном таким лицом Российскому обществу.

Если Российскому обществу станет известно о любом иске, заявлении или требовании, охватываемом арбитражным соглашением, но предъявленном в государственный суд, Российское общество обязано заявить возражение в отношении рассмотрения дела в государственном суде не позднее дня представления Российским обществом своего первого заявления по существу спора.

Состав арбитража состоит из трех арбитров, где истец и ответчик назначают по одному арбитру в исковом заявлении и отзыве на исковое заявление соответственно. Два арбитра, назначенные сторонами, назначают третьего арбитра в течение 30 (тридцати) календарных дней со дня назначения второго арбитра. При назначении третьего арбитра два арбитра вправе учесть мнения назначивших сторон. Если истец или ответчик не назначат своего арбитра, назначение такого арбитра осуществляется Международным коммерческим арбитражным судом при Торгово-промышленной палате Российской Федерации в соответствии с его применимыми правилами. Если два арбитра, назначенные сторонами или Международным коммерческим арбитражным судом при Торгово-промышленной палате Российской Федерации, не назначат третьего арбитра в течение 30 (тридцати) календарных дней со дня назначения второго арбитра, третьего арбитра назначает Международный коммерческий арбитражный суд при Торгово-промышленной палате Российской Федерации в соответствии с его применимыми правилами. Формирование состава арбитража во всех случаях осуществляется в соответствии с Правилами о беспристрастности и независимости третейских судей Международного коммерческого арбитражного суда при Торгово-промышленной палате Российской Федерации.

Арбитражное разбирательство проводится в г. Москве.

Языком арбитражного разбирательства является русский язык.

Арбитражное решение является для сторон окончательным.

Исключается подача в государственный суд заявления о принятии решения об отсутствии у третейского суда компетенции в связи с вынесением третейским судом отдельного постановления о наличии компетенции как по вопросу предварительного характера.

*Примечание в отношении информации, полученной от третьих лиц, использованной при подготовке Проспекта ценных бумаг*

При подготовке Проспекта ценных бумаг Группа «Лента» полагалась на информацию, полученную из различных российских источников, включая некоторые частные компании и институты и государственные организации, и считала такую информацию верной, не проводя ее независимую проверку. Например, значительная часть информации была получена из различных российских источников, от независимых консультантов и официальных данных Росстата и Банка России. Информация и статистика, полученная от российских источников, иногда может быть не столь полной или надежной, как аналогичная информация по некоторым странам Запада, и может готовиться на основании других исходных данных. Таким образом, любое описание вопросов, связанных с Россией, в настоящем Проспекте сопряжено с некоторой неопределенностью в связи с сомнениями относительно полноты или надежности имеющейся официальной информации или информации из открытых источников.

### **III. СОСТАВ ГОДОВОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ИНОСТРАННОГО ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ЗА ПОСЛЕДНИЙ ЗАВЕРШЕННЫЙ ОТЧЕТНЫЙ ГОД**

Аудиторское заключение независимого аудитора в отношении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., составленной в соответствии с МСФО, включающее консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., составленную в соответствии с МСФО (Приложение 1):

- Аудиторское заключение независимого аудитора
- Приложения к аудиторскому заключению независимого аудитора:
  1. Ответственность руководства в отношении подготовки и утверждения консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
  2. Консолидированный отчет о финансовом положении
  3. Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе
  4. Консолидированный отчет о движении денежных средств
  5. Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
  6. Примечания к консолидированной финансовой отчетности

**ПРИЛОЖЕНИЕ 1**

**Консолидированная финансовая отчетность**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

Independent auditor's report  
on the consolidated financial statements of  
***Lenta Ltd. and its subsidiaries***  
for the year ended 31 December 2019

*February 2020*



**Independent auditor's report  
on the consolidated financial statements of  
Lenta Ltd. and its subsidiaries**

<b>Contents</b>	<b>Page</b>
Independent auditor's report	3
Appendices	
Statement of management's responsibilities for the preparation and approval of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019	8
Consolidated statement of financial position	9
Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income	10
Consolidated statement of cash flows	11
Consolidated statement of changes in equity	12
Notes to the consolidated financial statements	
1. The Lenta Group and its operations	13
2. Basis of preparation and significant accounting policies	13
3. Significant accounting judgments, estimates and assumptions	32
4. New standards, interpretations and amendments adopted by the Group	35
5. Standards issued but not yet effective	41
6. Balances and transactions with related parties	44
7. Property, plant and equipment	45
8. Prepayments for construction	48
9. Operating segments	48
10. Intangible assets	49
11. Other non-current assets	50
12. Inventories	50
13. Trade and other receivables	51
14. Advances paid	52
15. Taxes recoverable	52
16. Cash and cash equivalents	52
17. Issued capital and reserves	53
18. Earnings per share	54
19. Borrowings	54
20. Income taxes	55
21. Trade and other payables	57
22. Other taxes payable	57
23. Cost of sales	57
24. Selling, general and administrative expenses	58
25. Other operating income and expenses	58
26. Share-based payments	59
27. Capital expenditure commitments	61
28. Financial instruments	61
29. Financial risk management	63
30. Contingencies	68
31. Events occurring after the reporting period	69
	2

## Independent auditor's report

To the Shareholders and Board of Directors of  
Lenta Ltd.

### Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Lenta Ltd. and its subsidiaries (hereinafter, the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2019, and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of cash flows and consolidated statement of changes in equity for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2019 and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the Russian Federation, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements* section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p><i>Transition to IFRS 16 Leases</i></p> <p>Effective 1 January 2019, the Group adopted IFRS 16 Leases (IFRS 16). When adopting the new standard, the Group applied a modified retrospective approach. The adoption of the new standard resulted in the recognition of a right-of-use asset in the amount of RUB 36,357,602 thousand and additional lease liabilities in the amount of RUB 34,120,002 thousand. The adoption of IFRS 16 was one of the key audit matters because the effect of transition to the new standard is significant and changes in the accounting policy required management to make judgments with respect to approaches. In addition, identifying and processing all lease-related data is a complex process, and the valuation of the right-of-use asset and lease liabilities is based on assumptions such as the discount rate and lease term in agreements with extension options. Information about the adoption of IFRS 16 is disclosed in Note 4 to the consolidated financial statements.</p>	<p>We analyzed the Group's accounting policy on the recognition of leases, specific transition provisions and practical expedients set forth in IFRS 16 and applied by the Group.</p> <p>We obtained an understanding of the process of the Group's transition to IFRS 16 in respect of existing leases and evaluated the effectiveness of relevant internal controls.</p> <p>We analyzed the list of lease agreements to which IFRS 16 is applied and compared, on a sample basis, data in agreements with data that were used during the implementation and application of the transition provisions of IFRS 16.</p> <p>We analyzed management's judgments made to determine the lease term in agreements with extension options.</p> <p>We tested the mathematical accuracy of calculations of cumulative adjustments at the transition date.</p> <p>We analyzed information on the adoption of IFRS 16 disclosed in the financial statements.</p>
<p><i>Impairment of property, plant and equipment</i></p> <p>As a result of impairment testing held for the smallest group of assets that can generate independent cash flows, the Group recognized an impairment of property, plant and equipment in the amount of RUB 11,849,959 thousand. Impairment testing for property, plant and equipment was one of the key audit matters because the balance of property, plant and equipment forms a significant portion of the Group's assets at the reporting date, the amount of recognized impairment of property, plant and equipment forms a significant portion of the Group's expenses, and the process of management's assessment of the recoverable amount is complex and requires significant judgments, including judgments about future cash flows, capital expenditures and the discount rate, as well as about assumptions used in the assessment. Property, plant and equipment and impairment testing are disclosed in Note 7 to the consolidated financial statements.</p>	<p>Our procedures in relation to impairment testing of property, plant and equipment performed by management included an assessment of key management assumptions, including those in respect of revenue and operating expenses. We compared management assumptions with historical data. We also analyzed discount rates used by management. We engaged our internal valuation experts in performing these procedures. We performed the sensitivity analysis to determine whether a reasonably possible change in key assumptions would result in the carrying amount exceeding the recoverable amount. We analyzed the accuracy of previous budget and forecast data prepared by management. We verified the mathematical accuracy of impairment tests. We assessed disclosures in the consolidated financial statements.</p>

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
------------------	--

**Recognition of suppliers' allowances**

The Group receives various types of allowances from suppliers in connection with the purchase of goods for resale in the form of volume rebates and other payments. The recognition of allowances was a matter of most significance in our audit because of its material impact on trade and other receivables, cost of goods sold and inventories. In addition, management exercises judgement in determining the period over which these allowances should be recognised considering the nature and the level of fulfilment of the Group's obligations and estimates of purchase volumes. Information about suppliers' rebates receivable and accounts receivable on suppliers' advertising is disclosed in Note 13 to the consolidated financial statements.

We agreed the terms of providing allowances to supporting documents approved by individual suppliers. We analyzed the assumptions underlying management estimates of recognized amounts of allowances from suppliers. On a sample basis we received direct confirmations of outstanding balances from suppliers. We agreed the balances of suppliers' allowances receivables to the post year-end cash settlements.

**Other information included in The Group's 2019 Annual Report**

Other information consists of the information included in The Group's 2019 Annual Report, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. Management is responsible for the other information.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

**Responsibilities of management Board of Directors for the consolidated financial statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

#### **Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.



We also provide the Board of Directors with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Board of Directors, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

The partner in charge of the audit resulting in this independent auditor's report is I.Y. Ananyev.



I.Y. Ananyev  
Partner  
Ernst & Young LLC

21 February 2020

**Details of the audited entity**

Name: Lenta Ltd.  
Incorporated under the laws of the BVI on 16 July 2003, State Registration Number 1058643.  
Address: P.O. Box 3340, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

**Details of the auditor**

Name: Ernst & Young LLC  
Record made in the State Register of Legal Entities on 5 December 2002, State Registration Number 1027739707203.  
Address: Russia 115035, Moscow, Sadovnicheskaya naberezhnaya, 77, building 1.  
Ernst & Young LLC is a member of Self-regulatory organization of auditors Association "Sodruzhestvo".  
Ernst & Young LLC is included in the control copy of the register of auditors and audit organizations, main registration number 12006020327.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Statement of management's responsibilities for the preparation and approval of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

The following statement is made with a view to the respective responsibilities of management in relation to the consolidated financial statements of Lenta Ltd. and its subsidiaries ("the Group").

Management is responsible for the preparation of these consolidated financial statements that present fairly the financial position of Lenta Ltd. and its subsidiaries ("the Group") as at 31 December 2019 and the results of its operations, cash flows and changes in shareholders' equity for the year then ended, in compliance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for:

- ▶ selecting and applying accounting policies;
- ▶ presenting information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable and understandable information;
- ▶ providing additional disclosures when compliance with the specific requirements of IFRSs are insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and conditions on the Group's consolidated financial position and financial performance;
- ▶ making an assessment of the Group's ability to continue as a going concern.

Management is also responsible for:

- ▶ designing, implementing and maintaining an effective and sound system of internal controls throughout the Group;
- ▶ maintaining adequate accounting records that are sufficient to show and explain the Group's transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the consolidated financial position of the Group, and which enable them to ensure that the consolidated financial statements of the Group comply with IFRS;
- ▶ maintaining statutory accounting records in compliance with local legislation and accounting standards in the respective jurisdictions in which the Group operates;
- ▶ taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Group; and
- ▶ preventing and detecting fraud and other irregularities.

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2019 were approved by management on 21 February 2020.

On behalf of the Management as authorised by the Board of Directors.



Herman Tinga  
(CEO of Lenta Ltd.)



Rud Pedersen  
(CFO of Lenta Ltd.)

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Consolidated statement of financial position as at 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

	Note	31 December 2019	31 December 2018*
<b>Assets</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	7	165,443,239	177,024,063
Prepayments for construction	8	2,312,814	4,929,794
Right-of-use assets	4	32,667,443	—
Leasehold rights		—	3,170,537
Intangible assets	10	2,270,975	1,905,890
Other non-current assets	11	444,316	896,928
<b>Total non-current assets</b>		<b>203,138,787</b>	<b>187,927,212</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	12	38,453,265	41,500,851
Trade and other receivables	13	8,604,102	11,272,602
Advances paid	14	1,582,931	2,772,184
Taxes recoverable	15	163,364	992,378
Prepaid expenses		103,059	123,101
Cash and cash equivalents	16	73,404,760	33,804,860
<b>Total current assets</b>		<b>122,311,481</b>	<b>90,465,976</b>
<b>Total assets</b>		<b>325,450,268</b>	<b>278,393,188</b>
<b>Equity and liabilities</b>			
<b>Equity</b>			
Share capital	17, 18	—	—
Additional paid-in capital	17	27,062,751	26,935,309
Share options	26	390,536	633,165
Treasury shares		(1,011,190)	(291,091)
Retained earnings		51,708,795	55,473,276
<b>Total equity</b>		<b>78,150,892</b>	<b>82,750,659</b>
<b>Liabilities</b>			
<b>Non-current liabilities</b>			
Long-term borrowings	19	82,110,441	106,341,291
Deferred tax liabilities	20	6,508,488	10,039,756
Long-term lease liabilities	4	29,520,222	—
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>118,139,151</b>	<b>116,381,047</b>
<b>Current liabilities</b>			
Trade and other payables	21	54,689,103	56,133,840
Short-term borrowings and short-term portion of long-term borrowings	19	68,430,816	20,738,998
Short-term lease liabilities	4	2,639,784	—
Contract liabilities		482,160	350,378
Advances received		191,953	148,543
Other taxes payable	22	1,173,563	1,041,123
Current income tax payable		1,552,846	848,600
<b>Total current liabilities</b>		<b>129,160,225</b>	<b>79,261,482</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>247,299,376</b>	<b>195,642,529</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>325,450,268</b>	<b>278,393,188</b>

\* Certain amounts shown here do not correspond to the financial statements for the year ended 31 December 2018 and reflect reclassification described in Note 4.

The accompanying notes on pages 13-69 are an integral part of these consolidated financial statements.



## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

	Note	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
Sales		417,500,015	413,562,197
Cost of sales	23	(325,482,536)	(324,767,890)
Gross profit		92,017,479	88,794,307
Selling, general and administrative expenses	24	(75,083,513)	(69,094,871)
Other operating income	25	5,067,766	4,993,245
Other operating expenses	25	(935,698)	(476,040)
Operating profit before impairment		21,066,034	24,216,641
Impairment of non-financial assets	4, 7, 10	(11,849,959)	(132,188)
Operating profit		9,216,075	24,084,453
Interest expense		(15,866,946)	(9,899,272)
Interest income		3,827,178	608,472
Foreign exchange gains/(losses)		220,503	(176,371)
(Loss)/profit before income tax		(2,603,190)	14,817,282
Income tax expense	20	(190,684)	(3,022,988)
(Loss)/profit for the year		(2,793,874)	11,794,294
Other comprehensive income (OCI)			
Other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods			
Net loss from cash flow hedges		—	(206,108)
Income tax relating to the cash flow hedges	20	—	41,222
Other comprehensive loss for the year, net of tax		—	(164,886)
Total comprehensive (loss)/income for the year, net of tax		(2,793,874)	11,629,408
(Loss)/earnings per share (in thousands of Russian roubles per share) (Note 18)			
- basic and diluted, for (loss)/profit for the year attributable to equity holders of the parent		(0.029)	0.121

The accompanying notes on pages 13-69 are an integral part of these consolidated financial statements.

10

# Lenta Ltd. and subsidiaries

## Consolidated statement of cash flows for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

	Note	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
Cash flows from operating activities			
(Loss)/profit before income tax		(2,603,190)	14,817,282
Adjustments for:			
Net loss on disposal of property, plant and equipment	25	296,667	26,483
Loss on disposal of intangible assets	25	13,446	—
Cancellation of lease contracts	25	121,636	—
Interest expense		15,866,946	9,699,272
Interest income		(3,827,178)	(608,472)
Inventory write-down to net realisable value	12	411,398	397,251
Net foreign exchange gain attributable to financing activities		(102,355)	—
Impairment of advances paid and prepayments for construction, reversal of allowance for expected credit losses of accounts receivable		53,173	109,168
Depreciation and amortisation	4, 7, 10	18,439,679	11,977,519
Impairment of non-financial assets	4, 7, 10	11,849,959	132,188
Share options expense	26	435,121	265,261
		40,955,302	36,815,952
Movements in working capital			
Decrease/(increase) in trade and other receivables	13	2,718,306	(684,178)
Decrease/(increase) in advances paid	14	999,233	(548,409)
Decrease/(increase) in prepaid expenses		18,042	(20,686)
Decrease/(increase) in inventories	12	2,636,188	(4,964,974)
(Decrease)/increase in trade and other payables	21	(29,309)	42,165
Increase/(decrease) in contract liabilities and advances received		175,192	(15,988)
Increase in net other taxes payable	15, 22	961,454	1,791,820
Cash from operating activities		48,434,408	32,415,702
Income taxes paid		(2,709,023)	(871,201)
Interest received		3,810,623	522,871
Interest paid		(15,663,909)	(10,440,177)
Net cash generated from operating activities		33,872,399	21,627,195
Cash flows from investing activities			
Purchases of property, plant and equipment		(13,154,203)	(21,411,263)
Purchases of intangible assets		(886,872)	(642,512)
Purchases of leasehold rights		—	(267,640)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		76,970	177,087
Net cash used in investing activities		(13,964,105)	(22,144,328)
Cash flows from financing activities			
Proceeds from borrowings	19, 28	230,030,804	132,183,000
Repayments of borrowings	19, 28	(206,770,873)	(111,871,775)
Payments for the principal portion of the lease liabilities	4	(2,848,226)	—
Purchase of treasury shares	17	(720,099)	(291,091)
Net cash generated from financing activities		19,691,606	20,020,134
Net increase in cash and cash equivalents		39,599,900	19,503,001
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	16	33,804,860	14,301,859
Cash and cash equivalents at the end of the year	16	73,404,760	33,804,860

The accompanying notes on pages 13-69 are an integral part of these consolidated financial statements.

Lenta Ltd. and subsidiaries

Consolidated statement of changes in equity  
for the year ended 31 December 2018

(in thousands of Russian rubles)

	Share capital	Additional paid-in capital	Treasury shares	Share options reserve	Retained earnings	Total equity
Balance at 31 December 2018	—	26,936,308	(291,091)	833,186	66,473,278	82,760,668
Change in the accounting policies due to application of IFRS 16 (Note 4)	—	—	—	—	(1,234,731)	(1,234,731)
Balance at 1 January 2019	—	26,936,308	(291,091)	833,186	64,238,546	81,616,928
Loss for the year	—	—	—	—	(2,793,874)	(2,793,874)
Total comprehensive loss	—	—	—	—	(2,793,874)	(2,793,874)
Share option expenses (Note 26)	—	—	—	435,121	—	435,121
Share option settlement by shares (Notes 17, 26)	—	127,442	—	(127,442)	—	—
Share option settlement by cash (Note 26)	—	—	—	(550,308)	254,124	(286,184)
Purchase of treasury shares (Note 17)	—	—	(720,099)	—	—	(720,099)
Balance at 31 December 2018	—	27,062,761	(1,011,190)	380,638	61,708,796	78,160,882

  

	Share capital	Additional paid-in capital	Hedging reserve	Treasury shares	Share options reserve	Retained earnings	Total equity
Balance at 1 January 2018	284	26,480,481	164,888	—	825,178	44,518,448	71,787,278
Reclassification (Note 4)	(284)	284	—	—	—	—	—
Change in the accounting policies due to application of IFRS 9 (Note 4)	—	—	—	—	—	(537,457)	(537,457)
Balance at 1 January 2018 (restated)	—	26,480,766	164,888	—	825,178	43,980,991	71,148,809
Profit for the year	—	—	—	—	—	11,734,234	11,734,234
Other comprehensive loss	—	—	(164,888)	—	—	—	(164,888)
Total comprehensive (loss)/income	—	—	(164,888)	—	—	11,734,234	11,569,346
Share-based payments (Note 26)	—	—	—	—	265,261	—	265,261
Issue of shares (Notes 17, 26)	—	454,544	—	—	(457,272)	—	(2,728)
Purchase of treasury shares (Note 17)	—	—	—	(291,091)	—	—	(291,091)
Balance at 31 December 2018*	—	26,935,309	—	(291,091)	833,186	66,473,278	82,760,668

\* Certain amounts shown here do not correspond to the financial statements for the year ended 31 December 2018 and reflect reclassification described in Note 4.

Notes

Additional paid-in capital: Additional paid-in capital is the difference between the fair value of consideration received and nominal value of the issued shares.

Treasury shares: Treasury shares are own equity instruments reacquired by the Group.

The accompanying notes on pages 13-60 are an integral part of these consolidated financial statements.

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

#### **1. The Lenta Group and its operations**

The Lenta Group (the "Group") comprises Lenta Ltd. ("the Company") and its subsidiaries. The Group's principal business activity is the development and operation of hypermarket and supermarket stores in Russia.

The Company was incorporated as a company limited by shares under the laws of the British Virgin Islands (BVI) on 16 July 2003. The Company's registered address is at P.O. Box 3340, Road Town, Tortola, BVI. The registered office of the Group's main operating entity, Lenta LLC, is located at 112, Lit. B, Savushkina Street, 197374, Saint Petersburg, Russia.

In September 2019 the Company established a representative office in St. Petersburg.

In October 2019 the Company was registered as a Russian tax resident.

In December 2019 the Company has started the process of its redomiciliation to Cyprus.

Further to obtaining shareholder approval of the redomiciliation on October 2019, the Company applied on 19 December 2019 to the Department of Registrar of Companies and Official Receiver ("DRCOR") for continuance of the Company's incorporation into Cyprus. The redomiciliation will become effective upon the issue by the DRCOR of a certificate of temporary registration in Cyprus to the Company.

Starting from March 2014 the Company's shares are listed on the London Stock Exchange and Moscow Exchange in the form of Global Depositary Receipts (GDR).

At 31 December 2019 and 31 December 2018 the Group has one main operating subsidiary, Lenta LLC (100% owned), a legal entity registered under the laws of the Russian Federation. Other subsidiaries are property or investment holding companies by their nature.

#### **2. Basis of preparation and significant accounting policies**

##### **Statement of compliance**

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

##### **2.1 Basis of preparation**

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for as described in accounting policies below. The consolidated financial statements are presented in Russian roubles and all values are rounded to the nearest thousand (RUB 000), except when otherwise indicated.

The principal accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the periods presented unless otherwise stated.

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

## **2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)**

### **2.1 Basis of preparation (continued)**

Management has considered the Group's cash flow forecasts for the foreseeable future, which take into account the current and expected economic situation in Russia, the Group's financial position, available borrowing facilities, and loan covenant compliance, planned store opening program and the anticipated cash flows and related expenditures from retail stores.

Accordingly, management is satisfied that it is appropriate to adopt the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial information for these consolidated financial statements.

At 31 December 2019, the Group had net current liabilities of RUB 6,848,744 (net current assets at 31 December 2018: 11,204,494).

Unused credit facilities available as of 31 December 2019 were RUB 89,136,000. Management believes that operating cash flows and available borrowing capacity will provide the Group with adequate resources to fund its liabilities for the next year.

### **2.2 Summary of significant accounting policies**

#### **Business combinations and goodwill**

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred measured at acquisition date fair value and the amount of any non-controlling interest in the acquiree. For each business combination, the Group elects whether to measure the non-controlling interest in the acquiree at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition-related costs are expensed as incurred and included in administrative expenses.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

If the business combination is achieved in stages, the previously held equity interest is remeasured at its acquisition date fair value and any resulting gain or loss is recognised in profit or loss.

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognised at fair value at the acquisition date. Subsequently contingent consideration classified as an asset or liability is measured at fair value with changes in fair value recognised in the consolidated statement of profit or loss. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured and subsequent settlement is accounted for within equity.

Goodwill is initially measured at cost, being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognised for non-controlling interest over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed.

If the fair value of the net assets acquired is in excess of the aggregate consideration transferred, the gain is recognised in profit or loss.

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

## **2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)**

### **2.2 Summary of significant accounting policies (continued)**

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash-generating units that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those units.

Where goodwill has been allocated to a cash-generating unit and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the disposed operation is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss from disposal. Goodwill disposed in these circumstances is measured based on the relative values of the disposed operation and the portion of the cash-generating unit retained.

#### **Current versus non-current classification**

The Group presents assets and liabilities in statement of financial position based on current/non-current classification. An asset is current when it is:

- ▶ Expected to be realised or intended to sold or consumed in normal operating cycle;
- ▶ Held primarily for the purpose of trading;
- ▶ Expected to be realised within twelve months after the reporting period; or
- ▶ Cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the reporting period.

All other assets are classified as non-current. A liability is current when:

- ▶ It is expected to be settled in normal operating cycle;
- ▶ It is held primarily for the purpose of trading;
- ▶ It is due to be settled within twelve months after the reporting period; or
- ▶ There is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least twelve months after the reporting period.

The Group classifies all other liabilities as non-current.

Deferred tax assets and liabilities are classified as non-current assets and liabilities.

#### **Fair value measurement**

The Group measures financial instruments, such as, derivatives at fair value at each balance sheet date. Also, fair values of financial instruments measured at amortised cost are disclosed in Note 28.



## Lenta Ltd. and subsidiaries

---

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

## 2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

### 2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- ▶ In the principal market for the asset or liability; or
- ▶ In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- ▶ Level 1 – quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities.
- ▶ Level 2 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.
- ▶ Level 3 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For assets and liabilities that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above.

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

## **2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)**

### **2.2 Summary of significant accounting policies (continued)**

#### **Functional and presentation currency**

The presentation and functional currency of all Group entities is the Russian rouble ("RUB"), the national currency of the Russian Federation, the primary economic environment in which operating entities function.

Transactions in foreign currencies are initially recorded by the Group's entities at the functional currency spot rates at the date the transaction first qualifies for recognition.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the functional currency spot rates of exchange at the reporting date. Differences arising on settlement or translation of monetary items are recognised in profit or loss.

Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translation of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of gain or loss from change in fair value of the item.

#### **Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are initially recorded at purchase or construction cost. Cost of replacing major parts or components of property, plant and equipment items is capitalised and the replaced part is retired. All other repair and maintenance costs are expensed as incurred.

Property, plant and equipment are stated at cost, net of accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any.

Gains and losses on disposals determined by comparing net proceeds with the respective carrying amount are recognised in profit or loss.

Construction in progress comprises costs directly related to the construction of property, plant and equipment including an appropriate allocation of directly attributable variable overheads that are incurred in construction. Depreciation of an asset begins when it is available for use, i.e. when it is in the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management. Construction in progress is reviewed regularly to determine whether its carrying value is recoverable and whether appropriate impairment loss has been recognised.

Properties in the course of construction for production, rental or administrative purposes, or for purposes not yet determined, are carried at cost, less any recognised impairment loss. Depreciation of these assets, on the same basis as other property assets, commences when the assets are ready for their intended use.



## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

## 2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

### 2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

#### Depreciation

Depreciation of property, plant and equipment is calculated using the straight-line method to write off their cost to their residual values over their estimated useful lives:

	Useful lives in years
Buildings	30
Land improvements (Notes 3, 7)	7
Machinery and equipment	2 to 15

#### Leases

The Group has lease contracts for land and buildings. Before the adoption of IFRS 16, the Group classified each of its leases (as lessee) at the inception date as operating lease. In an operating lease, the leased property was not capitalised and the lease payments were recognised as rent expense in the statement of profit or loss on a straight-line basis over the lease term. Any prepaid rent and accrued rent were recognised under advances paid and trade and other payables, respectively.

IFRS 16 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019.

Upon adoption of IFRS 16 the Group recognises right-of-use assets and lease liabilities for those leases previously classified as operating leases, except for short-term leases.

Set out below are the new accounting policies of the Group:

#### *Right-of-use assets*

The Group recognises right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognised, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Unless the Group is reasonably certain to obtain ownership of the leased asset at the end of the lease term, the recognised right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of its estimated useful life and the lease term.

Depreciations is charged to profit or loss, except for depreciation of right-of-use assets representing right to use leased land plots during the construction process, which is included in carrying value of assets under construction. Right-of-use assets are subject to impairment.

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

## **2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)**

### **2.2 Summary of significant accounting policies (continued)**

#### *Lease liabilities*

At the commencement date of the lease, the Group recognises lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating a lease, if the lease term reflects the Group exercising the option to terminate. The variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognised as expense in the period on which the event or condition that triggers the payment occurs.

In calculating the present value of lease payments, the Group uses the incremental borrowing rate at the lease commencement date if the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the in-substance fixed lease payments or a change in the assessment to purchase the underlying asset.

#### *Short-term leases*

The Group applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date or initial application date and do not contain a purchase option). Lease payments on short-term leases are recognised as expense on a straight-line basis over the lease term.

#### *Lease and non-lease components*

At initial application and subsequently as well the Group accounts for lease and non-lease components (e.g. advertising, maintenance fees etc.) separately.

#### **Intangible assets**

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is their fair value at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and accumulated impairment losses. Internally generated intangible assets, excluding capitalised development costs, are not capitalised and expenditure is reflected in profit and loss in the period in which the expenditure is incurred.

The useful lives of intangible assets are assessed as either finite or indefinite.

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

## **2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)**

### **2.2 Summary of significant accounting policies (continued)**

Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic life (which is from 3 to 7 years) using a straight-line method to write off their cost to their residual values and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset are considered to modify the amortisation period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortisation expense on intangible assets with finite lives is recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income as the expense category that is consistent with the function of the intangible assets or included into the carrying amount of an asset as appropriate.

Intangible assets with indefinite useful lives are not amortised, but are tested for impairment annually, either individually or at the cash-generating unit level. The assessment of indefinite life is reviewed annually to determine whether the indefinite life continues to be supportable. If not, the change in useful life from indefinite to finite is made on a prospective basis.

Gains or losses arising from derecognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognised in the profit or loss when the asset is derecognised.

#### **Impairment of non-financial assets**

At each reporting date, the Group reviews the carrying amounts of its non-financial assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. Where a reasonable and consistent basis of allocation can be identified, corporate assets are also allocated to individual cash-generating unit, or otherwise they are allocated to the smallest group of cash-generating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified.

The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted.

If the recoverable amount of an asset (or a cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (the cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognised immediately in profit or loss.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (the cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (the cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised immediately in profit or loss.

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

## **2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)**

### **2.2 Summary of significant accounting policies (continued)**

The Group classifies non-current assets and disposal groups as held for sale if their carrying amounts will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use. Non-current assets and disposal groups classified as held for sale are measured at the lower of their carrying amount and fair value less costs to sell. Costs to sell are the incremental costs directly attributable to the disposal of an asset (disposal group), excluding finance costs and income tax expense.

The criteria for held for sale classification is regarded as met only when the sale is highly probable and the asset or disposal group is available for immediate sale in its present condition. Actions required to complete the sale should indicate that it is unlikely that significant changes to the sale will be made or that the decision to sell will be withdrawn. Management must be committed to the plan to sell the asset and the sale expected to be completed within one year from the date of the classification.

Property, plant and equipment and intangible assets are not depreciated or amortised once classified as held for sale.

Assets and liabilities classified as held for sale are presented separately as current items in the statement of financial position.

A disposal group qualifies as a discontinued operation if it is a component of an entity that either has been disposed of, or is classified as held for sale, and:

- ▶ Represents a separate major line of business or geographical area of operations;
- ▶ Is part of a single co-ordinated plan to dispose of a separate major line of business or geographical area of operations; or
- ▶ Is a subsidiary acquired exclusively with a view to resale.

Discontinued operations are excluded from the results of continuing operations and are presented as a single amount as profit or loss after tax from discontinued operations in the statement of profit or loss.

#### **Income taxes**

Income taxes have been provided for in the consolidated financial statements in accordance with management's interpretation of the relevant legislation enacted or substantively enacted as at the reporting date. The income tax charge comprises current tax and deferred tax and is recognised in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income unless it relates to transactions that are recognised, in the same or a different period, directly in equity. In the case of a business combination, the tax effect is taken into account in calculating goodwill or determining the excess of the acquirer's interest in the net fair value of the acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities over cost of consideration paid.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

## 2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

### 2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

Current tax is the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities in respect of taxable profits or losses for the current and prior periods. Deferred income tax is recorded using the balance sheet liability method for tax loss carry-forwards and temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. Deferred tax balances are measured at tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, which are expected to apply to the period when the temporary differences will reverse or the tax loss carry-forwards will be utilised. Deferred tax assets and liabilities are netted only within the individual companies of the Group. Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry-forwards are recorded only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductions can be utilised.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences, except:

- ▶ When the deferred tax liability arises from the initial recognition of goodwill or an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss.
- ▶ In respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures, when the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

Deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences, the carry-forward of unused tax credits and any unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, and the carry-forward of unused tax credits and unused tax losses can be utilised, except:

- ▶ When the deferred tax asset relating to the deductible temporary difference arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss.
- ▶ In respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures, deferred tax assets are recognised only to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

The measurement of deferred tax liabilities and assets reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Group expects, at the reporting date, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority and the Group intends to settle its current tax assets and liabilities on a net basis.



## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

## **2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)**

### **2.2 Summary of significant accounting policies (continued)**

#### **Inventories**

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost of inventory is determined on the weighted average basis. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the cost of completion and selling expenses. Cost comprises of the direct cost of goods, transportation and handling costs. Cost of sales comprises only of cost of inventories sold through retail stores and inventory write-downs made during the period.

#### **Borrowing costs**

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets are capitalised as part of the cost of that asset, other borrowing costs are recognised in profit or loss in the period in which they are incurred. A qualifying asset is an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale. For the purposes of borrowing costs recognition, a substantial period of time is considered to be a period of twelve months or more.

To the extent that the Group borrows funds generally and uses them for the purpose of obtaining a qualifying asset, the Group determines the amount of borrowing costs eligible for capitalisation by applying a capitalisation rate to the expenditures on that asset. The capitalisation rate is the weighted average of the borrowing costs applicable to the borrowings of the Group that are outstanding during the period, other than borrowings made specifically for the purpose of obtaining a qualifying asset.

#### **Revenue from contracts with customers**

The sole source of revenue from contracts with customers is retail sales.

The Group recognises revenue when control of the goods and services is transferred to the customer, generally for the retail customers it is occurred in the stores at the point of sale. Payment of the transaction price is due immediately when the customer purchases goods. The customers have right of return, which is regulated by Russian legislation and is possible within up to 14 days since the purchase with the exception for certain categories of goods. Accumulated experience is used to estimate such returns at the time of sale at a portfolio level (expected value method). Because the number of products returned has been steady for years, it is highly probable that a significant reversal in the cumulative revenue recognised will not occur. The validity of this assumption and the estimated amount of returns are reassessed at each reporting date.

The loyalty programme offered by the Group gives rise to a separate performance obligation because it generally provides a material right to the customer. The Group allocates a portion of the transaction price to the loyalty programme based on relative stand-alone selling price and recognize as a contract liability.

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

## **2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)**

### **2.2 Summary of significant accounting policies (continued)**

#### **Other income**

Income generated from rental of spaces for small trading outlets within the Group's stores is recognised in the end of each month on a straight-line basis over the period of the lease, in accordance with the terms of the relevant lease agreements.

Sale from secondary materials is recognized within the other operating income in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income at a point in time.

Interest income is recognised on a time-proportion basis using the effective interest rate method. Interest income is included into the Interest income line in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

#### **Suppliers' allowances**

The Group receives various types of allowances from vendors in the form of volume discounts and other forms of payments that effectively reduce the cost of goods purchased from the vendor. These allowances received from suppliers are recorded as a reduction in the price paid for the products and reduce cost of goods sold in the period the products are sold. Where a rebate agreement with a supplier covers more than one year, the rebates are recognised in the period in which they are earned.

#### **Employee benefits**

The Group is subject to mandatory contributions to the Russian Federation defined contribution state pension benefit fund. Wages, salaries, contributions to the state pension and social insurance funds, paid annual leave and sick leave, bonuses, and non-monetary benefits are accrued in the year in which the associated services are rendered by the employees of the Group.

#### **Share-based payments**

Certain employees (including senior executives) of the Group receive remuneration in the form of share-based payments, whereby employees render services as consideration for equity instruments (equity-settled transactions).

The cost of equity-settled transactions is determined by the fair value at the date when the grant is made using an appropriate valuation model.

That cost is recognised, together with a corresponding increase in share options reserve in equity, over the period in which the performance and/or service conditions are fulfilled in employee benefits expense (Note 26). The cumulative expense recognised for equity-settled transactions at each reporting date until the vesting date reflects the extent to which the vesting period has expired and the Group's best estimate of the number of equity instruments that will ultimately vest. The statement of profit or loss expense or credit for a period represents the movement in cumulative expense recognised as at the beginning and end of that period and is recognised in employee benefits expense (Note 26).

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

## **2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)**

### **2.2 Summary of significant accounting policies (continued)**

No expense is recognised for awards that do not ultimately vest, except for equity-settled transactions for which vesting is conditional upon a market or non-vesting condition. These are treated as vested irrespective of whether or not the market or non-vesting condition is satisfied, provided that all other performance and/or service conditions are satisfied.

When the terms of an equity-settled award are modified, the minimum expense recognised is the expense had the terms had not been modified, if the original terms of the award are met. An additional expense is recognised for any modification that increases the total fair value of the share-based payment transaction, or is otherwise beneficial to the employee as measured at the date of modification.

#### **Segment reporting**

The Group's business operations are located in the Russian Federation and relate primarily to retail sales of consumer goods. Although the Group operates through different stores and in various regions within the Russian Federation, the Group's chief operating decision maker reviews the Group's operations and allocates resources on an individual store-by-store basis. The Group has assessed the economic characteristics of the individual stores and determined that the stores have similar margins, similar products, similar types of customers and similar methods of distributing such products. Therefore, the Group considers that it only has one reportable segment under IFRS 8. Segment performance is evaluated based on a measure of revenue and earnings before interest, tax, depreciation and amortisation (EBITDA). EBITDA is a non-IFRS measure. Other information is measured in a manner consistent with that in the consolidated financial statements.

#### **Seasonality**

The Group's business operations are stable during the year with limited seasonal impact, except for a significant increase of business activities in December.

#### **Financial assets**

##### ***Initial measurement***

The classification of financial instruments at initial recognition depends on their contractual terms and the business model for managing the instruments. Financial instruments are initially measured at their fair value and, except in the case of financial assets and financial liabilities recorded at FVPL, transaction costs are added to, or subtracted from, this amount.

##### ***Measurement categories of financial assets***

The Group classifies all of its financial assets based on the business model for managing the assets and the asset's contractual terms, measured at either:

- ▶ Amortised cost;
- ▶ FVOCI;
- ▶ FVPL.



## Lenta Ltd. and subsidiaries

---

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

## 2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

### 2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

#### *Loans and receivables*

Trade receivables, loans, and other receivables that have fixed or determinable payments that are not quoted in an active market are classified as loans and receivables.

The Group measures amounts of loans and receivables at amortised cost if both of the following conditions are met:

- ▶ The financial asset is held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows;
- ▶ The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding (SPPI).

The details of these conditions are outlined below.

#### *Business model assessment*

The Group determines its business model at the level that best reflects how it manages groups of financial assets to achieve its business objective.

The Group's business model is not assessed on an instrument-by-instrument basis, but at a higher level of aggregated portfolios and is based on observable factors such as:

- ▶ How the performance of the business model and the financial assets held within that business model are evaluated and reported to the entity's key management personnel;
- ▶ The risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held within that business model) and, in particular, the way those risks are managed;
- ▶ How managers of the business are compensated (for example, whether the compensation is based on the fair value of the assets managed or on the contractual cash flows collected);
- ▶ The expected frequency, value and timing of sales are also important aspects of the Group's assessment.

The business model assessment is based on reasonably expected scenarios without taking 'worst case' or 'stress case' scenarios into account. If cash flows after initial recognition are realised in a way that is different from the Group's original expectations, the Group does not change the classification of the remaining financial assets held in that business model, but incorporates such information when assessing newly originated or newly purchased financial assets going forward.

#### *The SPPI test*

As a second step of its classification process the Group assesses the contractual terms of financial asset to identify whether they meet the SPPI test.

'Principal' for the purpose of this test is defined as the fair value of the financial asset at initial recognition and may change over the life of the financial asset (for example, if there are repayments of principal or amortisation of the premium/discount).

## Lenta Ltd. and subsidiaries

---

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

## 2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

### 2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

The most significant elements of interest within a lending arrangement are typically the consideration for the time value of money and credit risk. To make the SPPI assessment, the Group applies judgement and considers relevant factors such as the currency in which the financial asset is denominated, and the period for which the interest rate is set.

In contrast, contractual terms that introduce a more than de minimis exposure to risks or volatility in the contractual cash flows that are unrelated to a basic lending arrangement do not give rise to contractual cash flows that are solely payments of principal and interest on the amount outstanding. In such cases, the financial asset is required to be measured at FVPL.

#### *Cash and cash equivalents*

Cash and short-term deposits in the statement of financial position comprise cash at banks and on hand and short-term deposits with a maturity of three months or less.

#### *Impairment of financial assets*

The Group recognises an allowance for expected credit losses (ECLs) for all debt instruments not held at fair value through profit or loss. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive, discounted at an approximation of the original effective interest rate. The expected cash flows will include cash flows from the sale of collateral held or other credit enhancements that are integral to the contractual terms.

ECLs are recognised in two stages. For credit exposures for which there has not been a significant increase in credit risk since initial recognition, ECLs are provided for credit losses that result from default events that are possible within the next 12-months (a 12-month ECL). For those credit exposures for which there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, a loss allowance is required for credit losses expected over the remaining life of the exposure, irrespective of the timing of the default (a lifetime ECL).

For trade receivables and contract assets, the Group applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Group has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

The Group's cash and cash equivalents have been assigned low credit risk based on the external credit ratings of the respective banks and financial institutions.

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

## **2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)**

### **2.2 Summary of significant accounting policies (continued)**

#### ***Derecognition of financial assets***

A financial asset is derecognised when:

- ▶ The rights to receive cash flows from the asset have expired;
- ▶ The Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset but has transferred control of the asset.

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognised to the extent of the Group's continuing involvement in the asset.

In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

#### **Financial liabilities and equity instruments issued by the Group**

##### ***Treasury shares***

Own equity instruments that are reacquired (treasury shares) are recognised at cost and deducted from equity. No gain or loss is recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income on the purchase, sale, issue or cancellation of the Group's own equity instruments. Any difference between the carrying amount and the consideration, if reissued, is recognised in additional paid-in capital. Voting rights related to treasury shares are nullified for the Group and no dividends are allocated to them. Share options exercised during the reporting period are satisfied with treasury shares.

##### ***Share capital***

Ordinary shares are classified as equity. Transaction costs of a share issue are shown within equity as a deduction from the equity.

##### ***Additional paid-in capital***

Additional paid-in capital represents the difference between the fair value of consideration received and the nominal value of the issued shares.

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

## **2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)**

### **2.2 Summary of significant accounting policies (continued)**

#### *Earnings per share*

Basic earnings per share amounts are calculated by dividing the net profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

Diluted earnings per share amounts are calculated by dividing the net profit attributable to ordinary equity holders of the parent (after adjusting for interest on the convertible preference shares) by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on conversion of all the dilutive potential ordinary shares into ordinary shares.

#### *Classification as debt or equity*

Debt and equity instruments are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangement. An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities. Equity instruments are recorded at the proceeds received, net of transaction costs.

#### **Financial liabilities**

Financial liabilities of the Group, including borrowings and trade and other payables, are initially recognised at fair value, net of transaction costs, and subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method.

#### *Derecognition of financial liabilities*

The Group derecognises financial liabilities when, and only when, the Group's obligations are discharged, cancelled or they expire.

#### **Offsetting of financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position if there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

#### **Derivative financial instruments and hedge accounting**

##### *Initial recognition and subsequent measurement*

The Group uses derivative financial instruments, such as interest rate swaps and caps, to hedge its interest rate risks. Such derivative financial instruments are initially recognised at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently re-measured at fair value. Derivatives are carried as financial assets when the fair value is positive and as financial liabilities when the fair value is negative.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

---

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

## 2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

### 2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

Any gains or losses arising from changes in the fair value of derivatives are taken directly to profit or loss, except for the effective portion of cash flow hedges, which is recognised in OCI and later reclassified to profit or loss when the hedge item affects profit or loss.

At the inception of a hedge relationship, the Group formally designates and documents the hedge relationship to which the Group wishes to apply hedge accounting and the risk management objective and strategy for undertaking the hedge. The documentation includes identification of the hedging instrument, the hedged item or transaction, the nature of the risk being hedged and how the entity will assess the effectiveness of changes in the hedging instrument's fair value in offsetting the exposure to changes in the hedged item's fair value or cash flows attributable to the hedged risk. Such hedges are expected to be highly effective in achieving offsetting changes in fair value or cash flows and are assessed on an ongoing basis to determine that they actually have been highly effective throughout the financial reporting periods for which they were designated.

Swaps and caps used by the Group that meet the strict criteria for hedge accounting are accounted for as cash flow hedges. The effective portion of the gain or loss from the hedging instrument is recognised in other comprehensive income in the cash flow hedge reserve, while any ineffective portion is recognised immediately in profit or loss as other operating expenses.

Designation of a hedge relationship takes effect prospectively from the date all of the criteria are met. In particular, hedge accounting can be applied only from the date all of the necessary documentation is completed. Therefore, hedge relationships cannot be designated retrospectively.

Amounts recognised as OCI are transferred to profit or loss when the hedged transaction affects profit or loss, such as when the hedged financial income or financial expense is recognised or when a forecast sale occurs.

When the hedged item is the cost of a non-financial asset or non-financial liability, the amounts recognised as OCI are transferred to the initial carrying amount of the non-financial asset or liability.

If the hedging instrument expires or is sold, terminated or exercised without replacement or rollover (as part of the hedging strategy), or if its designation as a hedge is revoked, or when the hedge no longer meets the criteria for hedge accounting, any cumulative gain or loss previously recognised in OCI remains separately in equity until the forecast transaction occurs or the foreign currency firm commitment is met.

#### Current versus non-current classification

Derivative instruments are classified as current or non-current or separated into current and non-current portions based on an assessment of the facts and circumstances (i.e., the underlying contracted cash flows):

- When the Group expects to hold a derivative as an economic hedge for a period beyond 12 months after the reporting date, the derivative is classified as non-current (or separated into current and non-current portions) consistent with the classification of the underlying item.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

---

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

## 2. Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

### 2.3 Basis of consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and other entities controlled by the Company (its subsidiaries) as at 31 December 2019. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee.

Specifically, the Group controls an investee if and only if the Group has:

- ▶ Power over the investee (i.e. existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee);
- ▶ Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee; and
- ▶ The ability to use its power over the investee to affect its returns.

Generally, there is a presumption that a majority of voting rights result in control. To support this presumption and when the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- ▶ The contractual arrangement with the other vote holders of the investee;
- ▶ Rights arising from other contractual arrangements;
- ▶ The Group's voting rights and potential voting rights.

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the statement of comprehensive income from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income (OCI) are attributed to the equity holders of the parent of the Group and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the Group loses control over a subsidiary, it derecognises the related assets (including goodwill), liabilities, non-controlling interest and other components of equity while any resultant gain or loss is recognised in profit or loss. Any investment retained is recognised at fair value.

Subsidiaries are those companies (including special purpose entities) in which the Group, directly or indirectly, has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has power to govern the financial and operating policies so as to obtain economic benefits and which are neither associates nor joint ventures. The existence and effect of potential voting rights that are presently exercisable or presently convertible are considered when assessing whether the Group controls another entity. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group (acquisition date) and are de-consolidated from the date that control ceases.



## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

#### **3. Significant accounting judgments, estimates and assumptions**

In the application of the Group's accounting policies, which are described in Note 2 above, management is required to make judgments, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Judgments that have the most significant effect on the amounts recognised in these consolidated financial statements and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

##### **Judgments**

###### *Assets versus business acquisition*

From time to time in the normal course of business the Group acquires the companies that are a party to a lease contract, own the land plot or store in which the Group is interested. If at the date of acquisition by the Group, the company does not constitute an integrated set of activities and assets that is capable of being conducted and managed for the purpose of providing a return in the form of dividends, lower costs or other economic benefits directly to investor, the Group treats such acquisitions as a purchase of assets (a leasehold right, land plot or store) in the consolidated financial statements. The exercise of judgment determines whether a particular transaction is treated as a business combination or as a purchase of assets.

##### **Estimates and assumptions**

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are described below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

##### **Inventory valuation**

Management reviews the inventory balances to determine if inventories can be sold at amounts greater than or equal to their carrying amounts plus costs to sell. This review also includes the identification of slow moving inventories, which are written down based on inventories ageing and write down rates. The write down rates are determined by management following the experience of sales of such items.

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

#### **3. Significant accounting judgments, estimates and assumptions (continued)**

##### **Tax legislation**

Russian tax, currency and customs legislation is subject to frequent changes and varying interpretations. Management's interpretation of such legislation in applying it to business transactions of the Group may be challenged by the relevant regional and federal authorities enabled by law to impose fines and penalties. Recent events in the Russian Federation suggest that the tax authorities are taking a more assertive position in their interpretation of the legislation and assessments and as a result, it is possible that the transactions that have not been challenged in the past may be challenged. Fiscal periods remain open to review by the tax authorities in respect of taxes for the three calendar years preceding the year of tax review. Under certain circumstances reviews may cover longer periods. While the Group believes it has provided adequately for all tax liabilities based on its understanding of the tax legislation, the above facts may create additional financial risks for the Group.

##### **Fair value measurement of financial instruments**

When the fair value of financial assets and financial liabilities recorded in the statement of financial position cannot be derived from active markets, their fair value is determined using valuation techniques including the discounted cash flow model. The inputs to these models are taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgment is required in establishing fair values. The judgments include considerations of inputs such as liquidity risk, credit risk and volatility. Changes in assumptions about these factors could affect the reported fair value of financial instruments. See Note 28 for further discussion.

##### **Impairment of non-financial assets**

The Group reviews the carrying amounts of its assets to determine whether there is any indication that those assets are impaired. Impairment exists when the carrying value of an asset or cash generating unit exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use.

The fair value less costs to sell calculation is based on available data from binding sales transactions, conducted at arm's length, for similar assets or observable market prices less incremental costs for disposing of the asset.

Due to their subjective nature, these estimates will likely differ from future actual results of operations and cash flows, and it is possible that these differences could be material.

The value in use calculation is based on a discounted cash flow model. In determining the value in use calculation, future cash flows are estimated from each store based on cash flows projection utilising the latest budget information available. The discounted cash flow model requires numerous estimates and assumptions regarding the future rates of market growth, market demand for the products and the future profitability of products.



## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

#### **3. Significant accounting judgments, estimates and assumptions (continued)**

##### **Share-based payments**

The Group measures the cost of equity-settled transactions by reference to the fair value of the equity instruments at the date at which they are granted. Estimating fair value for share-based payment transactions requires determination of the most appropriate valuation model, which is dependent on the terms and conditions of the grant. This estimate also requires determination of the most appropriate inputs to the valuation model including the expected life of the share option, volatility and dividend yield and making assumptions about them. The assumptions and models used for estimating fair value for share-based payment transactions are disclosed in Note 26.

##### **Property, plant and equipment**

Since 1 January 2019 the Group reviewed economic useful life of Land improvements class of property, plant and equipment from 30 years to 7 years, as practice has proven that factual useful life of land improvements does not exceed 7 years. The effect of the change in accounting estimate was recognized prospectively by including it in profit or loss for the year ended 31 December 2019 in the amount of RUB 2,324,185 and also will affect future periods.

##### **Lease term of contracts with renewal options**

The Group determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised.

The Group has the option, under some of its leases to lease the assets for additional terms. The Group applies judgement in evaluating whether it is reasonably certain to exercise the option to renew. That is, it considers all relevant factors that create an economic incentive for it to exercise the renewal. After the commencement date, the Group reassesses the lease term if there is a significant event or change in circumstances that is within its control and affects its ability to exercise (or not to exercise) the option to renew (e.g., a change in business strategy).

For leased land plots under the stores the Group defines lease term as the longest of non-cancellable term of the lease or remaining useful life of a store. The Group typically exercises its option to renew for these leases because it has an exclusive right as an owner of real estate.

The periods covered by termination options are included as part of the lease term only when they are reasonably certain not to be exercised.

##### **Leases – estimating the incremental borrowing rate**

The Group measures the lease liability by discounting lease payments using the interest rate implicit in the lease. If that rate cannot be readily determined, the Group uses its incremental borrowing rate, adjusted to take into account the specific terms and conditions of a lease and to reflect the interest rate that the Group would pay to borrow:

- ▶ over a similar term to the lease term;
- ▶ the amount needed to obtain an asset of a similar value to the right-of-use asset; and
- ▶ in a similar economic environment.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 4. New standards, interpretations and amendments adopted by the Group

The accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements are consistent with those followed in the preparation of the Group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018, except for the adoption of new standards effective as of 1 January 2019. The Group has not early adopted any other standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

##### IFRS 16

The Group applies, for the first time, IFRS 16 *Leases* using the modified retrospective approach for all leases where it is the lessee, except for short-term leases.

The comparatives are not restated and the cumulative effect of initially applying the standard is recognised as an adjustment to the opening balance of retained earnings at the date of initial application. The Group recognised lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets with corresponding effect recorded in retained earnings.

The nature and effect of these changes are disclosed below.

Impact on the statement of financial position (increase/(decrease)) as at 1 January 2019:

<b>Non-current assets</b>	
Right-of-use assets	36,357,802
Leasehold rights	(3,170,537)
Other non-current assets	(468,753)
	<u>32,718,512</u>
<b>Current assets</b>	
Advances paid	(141,724)
	<u>(141,724)</u>
<b>Total assets</b>	<u><u>32,576,588</u></u>
<b>Equity</b>	
Retained earnings	(1,234,731)
<b>Total equity</b>	<u>(1,234,731)</u>
<b>Non-current liabilities</b>	
Deferred tax liabilities	(308,683)
Long-term lease liabilities	32,081,145
	<u>31,772,462</u>
<b>Current liabilities</b>	
Short-term lease liabilities	2,038,857
	<u>2,038,857</u>
<b>Total liabilities</b>	<u>33,811,319</u>
<b>Total equity and liabilities</b>	<u><u>32,576,588</u></u>

The right-of-use assets for most leases were recognised based on the amount equal to the lease liabilities, adjusted for any related prepaid and accrued lease payments or leasehold rights previously recognised. In some leases, the right-of-use assets were recognized based on the carrying amount as if the standard had always been applied, apart from the use of incremental borrowing rate at the date of initial application.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 4. New standards, interpretations and amendments adopted by the Group (continued)

##### IFRS 16 (continued)

The lease liabilities were measured at the present value of the remaining lease payments, discounted using the lessee's incremental borrowing rate at the date of initial application.

The Group also applied the available practical expedients wherein it:

- a) Used a single discount rate to a portfolio of leases with reasonably similar characteristics.
- b) Relied on its assessment of whether leases are onerous immediately before the date of initial application.
- c) Applied the short-term leases exemptions to leases with lease term that ends within 12 months at the date of initial application.
- d) Used hindsight in determining the lease term where the contract contains options to extend or terminate the lease.

Based on the foregoing, as at 1 January 2019:

- a) Right-of-use assets of RUB 36,357,602 were recognised and presented separately in the statement of financial position. This amount includes 'key money' of RUB 3,170,537 reclassified from leasehold rights, previously recognised guarantee payments of RUB 468,753 that should be offset against the last lease payment reclassified from other non-current assets and lease prepayments of RUB 141,724 reclassified from advances paid.
- b) Additional lease liabilities of RUB 34,120,002 were recognised and presented separately in the statement of financial position.
- c) Deferred tax liabilities decreased by RUB 308,683 because of the deferred tax impact of the changes in assets and liabilities.
- d) The net effect of these adjustments had been adjusted to retained earnings in the amount of RUB 1,234,731 (loss).

The lease liabilities as at 1 January 2019 can be reconciled to the operating lease commitments as of 31 December 2018 as follows:

Operating lease commitments as at 31 December 2018	64,061,649
Less: commitments relating to short-term leases	3,752,584
Operating lease commitments subject to capitalization under IFRS 16	60,309,065
Weighted average incremental borrowing rate as at 1 January 2019	8.3%
Lease liabilities as at 1 January 2019	34,120,002

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 4. New standards, interpretations and amendments adopted by the Group (continued)

IFRS 16 (continued)

##### Amounts recognised in the statement of financial position and profit or loss

Set out below, are the carrying amounts of the Group's right-of-use assets and lease liabilities and the movements during the period:

	Right-of-use assets			Lease liabilities
	Land	Buildings	Total	Total
As at 1 January 2019	5,810,044	30,547,558	36,357,602	34,120,002
Additions	6,689	1,575,450	1,582,139	1,581,061
Depreciation charge	(211,615)	(3,639,216)	(3,850,831)	—
Impairment charge	(235,056)	—	(235,056)	—
Cancellation of lease contracts	(169,085)	(543,027)	(712,112)	(590,476)
Transfer to property, plant and equipment resulted from purchase of the underlining assets in the lease	(267,167)	(207,132)	(474,299)	—
Interest expense	—	—	—	2,795,074
Payments for the principal portion of the lease liabilities	—	—	—	(2,848,226)
Cash payments for the interest portion of the lease liability	—	—	—	(2,795,074)
Foreign exchange gain	—	—	—	(102,355)
As at 31 December 2019	4,933,810	27,733,633	32,667,443	32,160,006
Current lease liabilities				2,639,784

Transfer to property, plant and equipment resulted from purchase of the underlining assets in the lease.

Set out below, are the amounts recognised in profit or loss:

	Year ended 31 December 2019
Depreciation of right-of-use assets	3,850,831
Impairment of right-of-use assets	235,056
Capitalisation of depreciation to CIP	(30,025)
Interest expense on lease liabilities	2,795,074
Interest income on security deposits	(15,005)
Foreign exchange gain	(102,355)
Rent expense — short-term leases	888,393
Rent expense — variable lease payments	270,656
Total amounts recognised in profit or loss	7,892,625

Several other amendments and interpretations apply for the first time in 2019, but do not have an impact on the consolidated financial statements of the Group.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

---

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 4. New standards, interpretations and amendments adopted by the Group (continued)

##### *IFRIC Interpretation 23 Uncertainty over Income Tax Treatment*

The Interpretation addresses the accounting for income taxes when tax treatments involve uncertainty that affects the application of IAS 12 *Income Taxes*. It does not apply to taxes or levies outside the scope of IAS 12, nor does it specifically include requirements relating to interest and penalties associated with uncertain tax treatments.

The Interpretation specifically addresses the following:

- ▶ Whether an entity considers uncertain tax treatments separately;
- ▶ The assumptions an entity makes about the examination of tax treatments by taxation authorities;
- ▶ How an entity determines taxable profit (tax loss), tax bases, unused tax losses, unused tax credits and tax rates;
- ▶ How an entity considers changes in facts and circumstances.

An entity has to determine whether to consider each uncertain tax treatment separately or together with one or more other uncertain tax treatments. The approach that better predicts the resolution of the uncertainty needs to be followed.

The Group applies significant judgement in identifying uncertainties over income tax treatments. Since the Group operates in a complex multinational environment, it assessed whether the Interpretation had an impact on its consolidated financial statements.

Upon adoption of the Interpretation, the Group considered whether it has any uncertain tax positions. The Group determined that it is probable that its tax treatments will be accepted by the taxation authorities.

The interpretation did not have an impact on the consolidated financial statements of the Group.

##### *Amendments to IFRS 9 Prepayment Features with Negative Compensation*

Under IFRS 9, a debt instrument can be measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income, provided that the contractual cash flows are 'solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding' (the SPPI criterion) and the instrument is held within the appropriate business model for that classification. The amendments to IFRS 9 clarify that a financial asset passes the SPPI criterion regardless of an event or circumstance that causes the early termination of the contract and irrespective of which party pays or receives reasonable compensation for the early termination of the contract.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group.

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

#### **4. New standards, interpretations and amendments adopted by the Group (continued)**

##### *Amendments to IAS 19 Plan Amendment, Curtailment or Settlement*

The amendments to IAS 19 address the accounting when a plan amendment, curtailment or settlement occurs during a reporting period. The amendments specify that when a plan amendment, curtailment or settlement occurs during the annual reporting period, an entity is required to determine the current service cost for the remainder of the period after the plan amendment, curtailment or settlement, using the actuarial assumptions used to remeasure the net defined benefit liability (asset) reflecting the benefits offered under the plan and the plan assets after that event. An entity is also required to determine the net interest for the remainder of the period after the plan amendment, curtailment or settlement using the net defined benefit liability (asset) reflecting the benefits offered under the plan and the plan assets after that event, and the discount rate used to remeasure that net defined benefit liability (asset).

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group.

##### *Amendments to IAS 28 Long-term Interests in Associates and Joint Ventures*

The amendments clarify that an entity applies IFRS 9 to long-term interests in an associate or joint venture to which the equity method is not applied but that, in substance, form part of the net investment in the associate or joint venture (long-term interests). This clarification is relevant because it implies that the expected credit loss model in IFRS 9 applies to such long-term interests.

The amendments also clarified that, in applying IFRS 9, an entity does not take account of any losses of the associate or joint venture, or any impairment losses on the net investment, recognised as adjustments to the net investment in the associate or joint venture that arise from applying IAS 28 *Investments in Associates and Joint Ventures*.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements.

##### *Annual improvements 2015-2017 cycle*

##### *IFRS 3 Business Combinations*

The amendments clarify that, when an entity obtains control of a business that is a joint operation, it applies the requirements for a business combination achieved in stages, including remeasuring previously held interests in the assets and liabilities of the joint operation at fair value. In doing so, the acquirer remeasures its entire previously held interest in the joint operation.

An entity applies those amendments to business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 January 2019, with early application permitted.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group as there is no transaction where a joint control is obtained.



## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

#### **4. New standards, interpretations and amendments adopted by the Group (continued)**

##### ***Annual improvements 2015-2017 cycle (continued)***

###### ***IFRS 11 Joint Arrangements***

A party that participates in, but does not have joint control of, a joint operation might obtain joint control of the joint operation in which the activity of the joint operation constitutes a business as defined in IFRS 3. The amendments clarify that the previously held interests in that joint operation are not remeasured.

An entity applies those amendments to transactions in which it obtains joint control on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 January 2019, with early application permitted.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group as there is no transaction where a joint control is obtained.

###### ***IAS 12 Income Taxes***

The amendments clarify that the income tax consequences of dividends are linked more directly to past transactions or events that generated distributable profits than to distributions to owners. Therefore, an entity recognises the income tax consequences of dividends in profit or loss, other comprehensive income or equity according to where it originally recognised those past transactions or events.

An entity applies the amendments for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2019, with early application permitted. When the entity first applies those amendments, it applies them to the income tax consequences of dividends recognised on or after the beginning of the earliest comparative period.

Since the Group's current practice is in line with these amendments, they had no impact on the consolidated financial statements of the Group.

###### ***IAS 23 Borrowing Costs***

The amendments clarify that an entity treats as part of general borrowings any borrowing originally made to develop a qualifying asset when substantially all of the activities necessary to prepare that asset for its intended use or sale are complete.

The entity applies the amendments to borrowing costs incurred on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies those amendments. An entity applies those amendments for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2019, with early application permitted.

Since the Group has no qualifying assets, these amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group.

###### **Reclassifications in the consolidated statement of financial position**

Reclassification of share capital balance in the amount of RUB 284 to additional paid-in-capital was done as the Group's shares were restated to be of no par value.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 5. Standards issued but not yet effective

The new and amended standards and interpretations that are issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the Group's financial statements are disclosed below. The Group intends to adopt these new and amended standards and interpretations, if applicable, when they become effective.

##### *IFRS 17 Insurance Contracts*

In May 2017, the IASB issued IFRS 17 *Insurance Contracts* (IFRS 17), a comprehensive new accounting standard for insurance contracts covering recognition and measurement, presentation and disclosure. Once effective, IFRS 17 will replace IFRS 4 *Insurance Contracts* (IFRS 4) that was issued in 2005. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts (i.e., life, non-life, direct insurance and re-insurance), regardless of the type of entities that issue them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features. A few scope exceptions will apply. The overall objective of IFRS 17 is to provide an accounting model for insurance contracts that is more useful and consistent for insurers. In contrast to the requirements in IFRS 4, which are largely based on grandfathering previous local accounting policies, IFRS 17 provides a comprehensive model for insurance contracts, covering all relevant accounting aspects. The core of IFRS 17 is the general model, supplemented by:

- ▶ A specific adaptation for contracts with direct participation features (the variable fee approach);
- ▶ A simplified approach (the premium allocation approach) mainly for short-duration contracts.

IFRS 17 is effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2021, with comparative figures required. Early application is permitted, provided the entity also applies IFRS 9 and IFRS 15 on or before the date it first applies IFRS 17. This standard is not applicable to the Group.

##### *Amendments to IFRS 3 Definition of a Business*

In October 2018, the IASB issued amendments to the definition of a business in IFRS 3 *Business Combinations* to help entities determine whether an acquired set of activities and assets is a business or not. They clarify the minimum requirements for a business, remove the assessment of whether market participants are capable of replacing any missing elements, add guidance to help entities assess whether an acquired process is substantive, narrow the definitions of a business and of outputs, and introduce an optional fair value concentration test. New illustrative examples were provided along with the amendments.

Since the amendments apply prospectively to transactions or other events that occur on or after the date of first application, the Group will not be affected by these amendments on the date of transition.

##### *Amendments to IAS 1 and IAS 8 Definition of Material*

In October 2018, the IASB issued amendments to IAS 1 *Presentation of Financial Statements* and IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors* to align the definition of 'material' across the standards and to clarify certain aspects of the definition. The new definition states that, 'Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity.' The amendments to the definition of material is not expected to have a significant impact on the Group's consolidated financial statements.



## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

#### **5. Standards issued but not yet effective (continued)**

##### *Interest Rate Benchmark Reform – Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7*

In September 2019, the IASB issued amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 *Financial instruments: Disclosures*, which concludes phase one of its work to respond to the effects of Interbank Offered Rates (IBOR) reform on financial reporting. Amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020.

##### The amendments to IFRS 9

The amendments provide temporary reliefs which enable hedge accounting to continue during the period of uncertainty before the replacement of an existing interest rate benchmark with an alternative nearly risk-free interest rate (an RFR). A hedging relationship is affected if the reform gives rise to uncertainties about the timing and/or amount of benchmark-based cash flows of the hedged item or the hedging instrument.

Application of the reliefs is mandatory. The first three reliefs provide for:

- ▶ The assessment of whether a forecast transaction (or component thereof) is highly probable;
- ▶ Assessing when to reclassify the amount in the cash flow hedge reserve to profit and loss;
- ▶ The assessment of the economic relationship between the hedged item and the hedging instrument.

For each of these reliefs, it is assumed that the benchmark on which the hedged cash flows are based (whether or not contractually specified) and/or, for relief three, the benchmark on which the cash flows of the hedging instrument are based, are not altered as a result of IBOR reform.

A fourth relief provides that, for a benchmark component of interest rate risk that is affected by IBOR reform, the requirement that the risk component is separately identifiable need be met only at the inception of the hedging relationship.

The reliefs continue indefinitely in the absence of any of the events described in the amendments. When an entity designates a group of items as the hedged item, the requirements for when the reliefs cease are applied separately to each individual item within the designated group of items.

##### The amendments to IAS 39

The corresponding amendments are consistent with those for IFRS 9, but with the following differences:

- ▶ For the prospective assessment of hedge effectiveness, it is assumed that the benchmark on which the hedged cash flows are based (whether or not it is contractually specified) and/or the benchmark on which the cash flows of the hedging instrument are based, are not altered as a result of IBOR reform.
- ▶ For the retrospective assessment of hedge effectiveness, to allow the hedge to pass the assessment even if the actual results of the hedge are temporarily outside the 80%-125% range, during the period of uncertainty arising from IBOR reform.
- ▶ For a hedge of a benchmark portion (rather than a risk component under IFRS 9) of interest rate risk that is affected by IBOR reform, the requirement that the portion is separately identifiable need be met only at the inception of the hedge.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

---

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 5. Standards issued but not yet effective (continued)

##### *Interest Rate Benchmark Reform – Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 (continued)*

The amendments must be applied retrospectively. However, any hedge relationships that have previously been de-designated cannot be reinstated upon application, nor can any hedge relationships be designated with the benefit of hindsight. Early application is permitted and must be disclosed.

These amendments do not have any impact on the Group's consolidated financial statements as no hedge relationships are designated at the reporting date.

##### *The Conceptual Framework for Financial Reporting*

Conceptual Framework sets out a comprehensive set of concepts for financial reporting, standard setting, guidance for preparers in developing consistent accounting policies and assistance to others in their efforts to understand and interpret the standards. It is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020.

The Conceptual Framework includes some new concepts, provides updated definitions and recognition criteria for assets and liabilities and clarifies some important concepts.

It is arranged in eight chapters, as follows:

- ▶ Chapter 1 – The objective of financial reporting;
- ▶ Chapter 2 – Qualitative characteristics of useful financial information;
- ▶ Chapter 3 – Financial statements and the reporting entity;
- ▶ Chapter 4 – The elements of financial statements;
- ▶ Chapter 5 – Recognition and derecognition;
- ▶ Chapter 6 – Measurement;
- ▶ Chapter 7 – Presentation and disclosure;
- ▶ Chapter 8 – Concepts of capital and capital maintenance.

Changes to Conceptual Framework are not expected to have any significant impact on the Group's consolidated financial statements.

##### *Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements – classification of liabilities as current or non-current*

On 23 January 2020, the IASB issued amendments to paragraphs 69 to 76 of IAS 1 *Presentation of Financial Statements* (the amendments) to specify the requirements for classifying liabilities as current or non-current.

The amendments clarify:

- ▶ What is meant by a right to defer settlement;
- ▶ That a right to defer must exist at the end of the reporting period;
- ▶ That classification is unaffected by the likelihood that an entity will exercise its deferral right;
- ▶ That only if an embedded derivative in a convertible liability is itself an equity instrument would the terms of a liability not impact its classification.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

---

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 5. Standards issued but not yet effective (continued)

The Board added two new paragraphs (paragraphs 76A and 76B) to IAS 1 to clarify what is meant by 'settlement' of a liability. 'For the purpose of classifying a liability as current or non-current, settlement refers to a transfer to the counterparty that results in the extinguishment of the liability. The transfer could be of:

- ▶ Cash or other economic resources – for example, goods or services; or
- ▶ The entity's own equity instruments, unless paragraph 76B applies.'

Paragraph 76B states that terms of a liability that could, at the option of the counterparty, result in its settlement by the transfer of the entity's own equity instruments do not affect its classification as current or non-current if, applying IAS 32 *Financial Instruments: Presentation*, the entity classifies the option as an equity instrument, recognising it separately from the liability as an equity component of a compound financial instrument.

The amendments to IAS 1 are required to be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2022. The amendments must be applied retrospectively in accordance with IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*. Earlier application is permitted.

Amendments to classification of liabilities as current or non-current are not expected to have any impact on the Group's consolidated financial statements.

#### 6. Balances and transactions with related parties

The transactions with related parties are made on terms substantially equivalent to those that prevail in arm's length transactions.

On 30 April 2019 LLC "Severgroup" ("Severgroup") has completed its acquisition of 166,383,595 Lenta GDRs, representing approximately 34.45% of the issued and outstanding voting shares (excluding treasury shares) in the Group from the investment vehicle of TPG Group, Luna Inc., as well as the acquisition of 36,076,870 Lenta GDRs representing approximately 7.47% of the issued and outstanding voting shares (excluding treasury shares) in the Group from the European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD"), in each case, at a price of US\$ 3.60 per Lenta GDR. On 31 December 2019 Severgroup stake represents 77.99% of the share capital or 78.73% of the voting rights.

As the result of the deal Alexey Mordashov becomes the ultimate controlling party of the Group since 30 April 2019 (no ultimate controlling party as of 31 December 2018). TPG and EBRD cease to be related parties starting from May 2019.

The consolidated financial statements include the following transactions with related parties:

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 6. Balances and transactions with related parties (continued)

Entities with significant influence over the Group:

	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
<b>Severgroup</b>		
Other operating income from related parties	6,524	—
Purchases of inventories from related parties	(8,357)	—
Selling, General and Administrative expenses	(17,808)	—
Amounts owed by related parties	7,215	—
Amounts owed to related parties	(16,489)	—
Advances received	(380)	—
Advances paid	344	—
<b>TPG Group</b>		
Selling, General and Administrative expenses	(4,610)	(14,492)

Remuneration to the members of the Board of Directors and key management personnel is as follows:

	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
Short-term benefits	771,041	588,771
Long-term benefits (including share-based payments, Note 26)	789,872	185,538
Termination benefits	14,992	31,821
<b>Total remuneration</b>	<b>1,555,905</b>	<b>784,130</b>

#### 7. Property, plant and equipment

	Land	Land improvements	Buildings	Machinery and equipment	Assets under construction	Total
<b>Cost</b>						
Balance at 1 January 2019	22,237,066	12,358,156	124,825,097	59,986,683	3,770,316	223,177,318
Additions	—	—	—	—	14,125,226	14,125,226
Transfers from construction in progress	1,024,239	332,569	7,845,616	5,665,732	(14,866,146)	—
Transfers from right-of-use assets	257,167	—	207,132	—	—	474,299
Disposals	(4,947)	(207)	(506,337)	(1,210,070)	(117,134)	(1,838,695)
<b>Balance at 31 December 2019</b>	<b>23,523,525</b>	<b>12,690,508</b>	<b>132,371,508</b>	<b>64,442,345</b>	<b>2,910,262</b>	<b>235,938,148</b>
<b>Accumulated depreciation and impairment</b>						
Balance at 1 January 2019	—	2,044,272	19,077,836	25,031,147	—	46,153,255
Depreciation charge	—	2,739,002	4,521,778	6,850,077	—	14,110,857
Impairment charge	1,799,114	12,538	8,533,770	949,200	319,956	11,614,578
Disposals	—	(193)	(355,492)	(1,028,096)	—	(1,383,781)
<b>Balance at 31 December 2019</b>	<b>1,799,114</b>	<b>4,795,619</b>	<b>31,777,892</b>	<b>31,802,328</b>	<b>319,956</b>	<b>70,494,909</b>
<b>Net book value</b>						
Balance at 1 January 2019	22,237,066	10,313,884	105,747,261	34,955,536	3,770,316	177,024,063
<b>Balance at 31 December 2019</b>	<b>21,724,411</b>	<b>7,894,889</b>	<b>100,593,616</b>	<b>32,640,017</b>	<b>2,590,306</b>	<b>165,443,239</b>

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 7. Property, plant and equipment (continued)

	Land	Land improvements	Buildings	Machinery and equipment	Assets under construction	Total
<b>Cost</b>						
Balance at 1 January 2018	21,010,003	11,467,330	118,121,718	52,948,637	2,586,799	206,134,487
Additions	—	—	—	—	18,174,541	18,174,541
Transfers from construction in progress	763,483	902,322	7,578,287	7,689,055	(16,933,147)	—
Transfers from leasehold rights	171,868	—	—	—	—	171,868
Transfers to assets held for sale	323,094	—	—	—	—	323,094
Disposals	(31,382)	(11,496)	(874,908)	(651,009)	(57,877)	(1,626,672)
<b>Balance at 31 December 2018</b>	<b>22,237,066</b>	<b>12,358,156</b>	<b>124,825,097</b>	<b>59,986,683</b>	<b>3,770,316</b>	<b>223,177,318</b>
<b>Accumulated depreciation and impairment</b>						
Balance at 1 January 2018	—	1,646,511	15,000,631	19,178,939	—	35,826,081
Depreciation charge	—	400,454	4,571,843	6,351,622	—	11,323,919
Impairment charge	—	—	132,188	—	—	132,188
Disposals	—	(2,693)	(626,826)	(499,414)	—	(1,128,933)
<b>Balance at 31 December 2018</b>	<b>—</b>	<b>2,044,272</b>	<b>19,077,836</b>	<b>25,031,147</b>	<b>—</b>	<b>46,153,255</b>
<b>Net book value</b>						
Balance at 1 January 2018	21,010,003	9,820,819	103,121,087	33,769,698	2,586,799	170,308,406
<b>Balance at 31 December 2018</b>	<b>22,237,066</b>	<b>10,313,884</b>	<b>105,747,261</b>	<b>34,955,536</b>	<b>3,770,316</b>	<b>177,024,063</b>

During the year ended 31 December 2019 and 2018 the Group was not involved in acquisition or contribution of any assets that would satisfy the definition of qualifying assets for the purposes of borrowing costs capitalisation. Thus, no borrowings costs were capitalised during those periods.

#### Depreciation, amortisation and impairment expense

As at 31 December 2019 the Group performed impairment test of property, plant and equipment, intangible assets and right-of-use assets, where indicators of such impairment were identified.

Continued economic uncertainty and consequent challenging market conditions has let the Group's management to reassess its impairment testing processes, models and assumptions.

Following the impairment test impairment losses in the consolidated statement of profit or loss in respect of property, plant and equipment, right-of-use assets and intangible assets amounted to RUB 11,614,578, RUB 235,056 and RUB 325 respectively.

The evaluation was performed at the lowest level of aggregation of assets that is able to generate independent cash inflows (CGU), which is generally at the individual store level.

In identifying whether cash inflows are largely independent, management considers various factors including:

- ▶ How it monitors the entity's operations or how it makes decisions about continuing or disposing of the entity's assets and operations;
- ▶ Cannibalization effect;
- ▶ Leakage of customers upon a store closure.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

---

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 7. Property, plant and equipment (continued)

##### Depreciation, amortisation and impairment expense (continued)

The impairment test has been carried out by comparing recoverable amount of the individual store with its carrying value. The recoverable amount was defined as the higher of its fair value less costs to sell and value in use.

Due to number of CGUs being tested for impairment it is considered impracticable to disclose detailed information for each individual CGU.

The key assumptions used in determining the value in use are:

- ▶ Future cash flows are based on the current budgets and forecasts approved by the management and represented by forecasted EBITDA along with terminal value of forecasted free cash flows that are expected to be generated beyond the forecast period (12 months);
- ▶ Cash flow forecasts for capital expenditure are based on past experience and include ongoing capital expenditure required to maintain the level of economic benefits from CGU in its current position;
- ▶ Cash flow forecast for overheads presented mainly by personnel expense being allocated on reasonable basis;
- ▶ Carrying value of corporate assets that do not generate independent cash inflows (offices, distribution centers) were allocated to CGUs on consistent basis;
- ▶ Projections were made in the functional currency of the Group's entities, being Russian rouble, on a pre-tax basis and discounted at the Group pre-tax weighted average cost of capital which is then adjusted to reflect the risks specific to the respective assets (15.42%).

The Group's management believes that all of its estimates are reasonable and consistent with the internal reporting and reflect management's best knowledge.

The result of applying discounted cash flows model reflects expectations about possible variations in the amount and timing of future cash flows. If the revised estimated discount rate consistently applied to the discounted cash flows had been 50 b.p. higher than management's estimates, the Group would need to reduce the carrying value of non-current non-financial assets by RUB 906,091. If the annual revenue growth rate used in calculations of value in use had been 50 b.p. lower, the Group would need to decrease the carrying value of non-current non-financial assets by RUB 998,854.

Fair value less costs of disposal of CGU was defined by an external appraiser by reference to current observable prices on an active market subsequently adjusted for specific characteristics of respective assets. The fair value measurement of these assets is classified at level 2 of the fair value hierarchy.



## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 7. Property, plant and equipment (continued)

##### Depreciation, amortisation and impairment expense (continued)

The amount of depreciation and amortisation during the year ended 31 December 2019 and year ended 31 December 2018 is presented within depreciation and amortisation in the Group's consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income and consolidated statement of cash flows as follows:

	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
Depreciation of property, plant and equipment	14,110,857	11,323,919
Amortisation of intangible assets (Note 10)	508,016	553,338
Amortisation of right-of-use assets (Note 4)	3,850,831	—
Capitalisation of right-of-use asset depreciation to CIP	(30,025)	—
Amortisation of leasehold rights	—	100,262
Total depreciation and amortisation	18,439,679	11,977,519

See Note 27 for capital commitments.

#### 8. Prepayments for construction

Prepayments for construction are made to contractors building stores and to suppliers.

Prepayments are regularly monitored for the indicators of impairment. As at 31 December 2019 prepayments for construction were impaired in the amount of RUB 236,851 (31 December 2018: RUB 482,130).

#### 9. Operating segments

The Group's principal business activity is the development and operation of food retail stores located in Russia. Risks and returns are affected primarily by economic development in Russia and by the development of Russian food retail industry.

The Group has no significant assets outside the Russian Federation (excluding investments in its foreign wholly owned intermediate holding subsidiary Zoronvo Holdings Limited, which are eliminated on consolidation). Due to the similar economic characteristics of food retail stores, the Group's management has aggregated its operating segments represented by stores into one reportable operating segment.

Within the segment all business components are similar in respect of:

- ▶ The products;
- ▶ The customers;
- ▶ Centralised Group structure (commercial, operational, logistic, finance, HR and IT functions are centralised).

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 9. Operating segments (continued)

The Group's operations are regularly reviewed by the chief operating decision maker, represented by the CEO, to analyse performance and allocate resources within the Group. The CEO assesses the performance of operating segments based on the dynamics of revenue and earnings before interest, tax, depreciation, amortisation (EBITDA). EBITDA is a non-IFRS measure. Other information is measured in a manner consistent with that in the consolidated financial statements.

The segment information for the year ended 31 December 2019 and 2018 is as follows:

	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
Sales	417,500,015	413,562,197
EBITDA	39,505,713	36,194,160

Reconciliation of EBITDA to IFRS profit for the year is as follows:

	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
EBITDA	39,505,713	36,194,160
Interest expense	(15,866,946)	(9,899,272)
Interest income	3,827,178	608,472
Income tax expense (see Note 20)	(190,684)	(3,022,988)
Depreciation and amortisation (see Notes 4, 7, 10, 24)	(18,439,679)	(11,977,519)
Impairment of non-financial assets (see Notes 4, 7, 10)	(11,849,959)	(132,188)
Foreign exchange gains(loss)	220,503	(176,371)
(Loss)/profit for the year	(2,793,874)	11,794,294

#### 10. Intangible assets

Intangible assets as at 31 December 2019 consist of the following:

	Software	Total
<b>Cost</b>		
At 1 January 2019	3,904,454	3,904,454
Additions	886,872	886,872
Disposals	(20,332)	(20,332)
At 31 December 2019	4,770,994	4,770,994
<b>Accumulated amortisation and impairment</b>		
At 1 January 2019	1,998,564	1,998,564
Amortisation charge	508,016	508,016
Impairment charge	325	325
Disposals	(6,886)	(6,886)
At 31 December 2019	2,500,019	2,500,019
<b>Net book value</b>		
At 1 January 2019	1,905,890	1,905,890
At 31 December 2019	2,270,975	2,270,975



## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 10. Intangible assets (continued)

Intangible assets as at 31 December 2018 consisted of the following:

	Software	Trade marks	Total
Cost			
At 1 January 2018	3,461,608	549	3,462,157
Additions	642,512	—	642,512
Disposals	(199,666)	(549)	(200,215)
At 31 December 2018	3,904,454	—	3,904,454
Accumulated amortisation			
At 1 January 2018	1,644,892	549	1,645,441
Amortisation charge	553,338	—	553,338
Disposals	(199,666)	(549)	(200,215)
At 31 December 2018	1,998,564	—	1,998,564
Net book value			
At 1 January 2018	1,816,716	—	1,816,716
At 31 December 2018	1,905,890	—	1,905,890

Amortisation expense is included in selling, general and administrative expenses (Note 24).

#### 11. Other non-current assets

Other non-current assets are represented by guarantee deposits under lease contracts subject to reimbursement by cash at the end of lease.

#### 12. Inventories

	31 December 2019	31 December 2018
Goods for resale (at lower of cost and net realisable value)	37,146,606	40,193,130
Raw materials	1,306,659	1,307,721
Total inventories	38,453,265	41,500,851

Raw materials are represented by inventories used in own production process in butchery, bakery and culinary.

During the reporting year the Group accounted for the write down of inventories to their net realisable value within cost of sales in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended 31 December 2019 in the amount of RUB 411,398 (31 December 2018: expenses within cost of sales in the amount of RUB 397,251).

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 13. Trade and other receivables

	31 December 2019	31 December 2018
Accounts receivable on rental and other services and on suppliers' advertising	5,423,210	6,627,239
Suppliers' rebates receivable	3,205,036	4,065,760
Other receivables	154,866	844,002
Expected credit losses of accounts receivable	(179,010)	(264,399)
<b>Total trade and other receivables</b>	<b>8,604,102</b>	<b>11,272,602</b>

As at 31 December 2018 the Group recognized within the other receivables the amount due from insurance company of RUB 655,018 which relates to compensation for lost property, plant, and equipment of RUB 271,541, lost inventory of RUB 186,568 and for interruption of operations of RUB 196,909 as the result of fire case in one of the stores. As at 31 December 2019 the compensation was received from the insurance company.

Debtor credit risk is managed in accordance with the Group's established policy, procedures and control relating to debtor credit risk management. Credit quality of a debtor is assessed based on an extensive credit rating scorecard and individual credit limits are defined in accordance with this assessment.

An analysis is performed at each reporting date using a provision matrix to measure expected credit losses. The provision rates are based on days past due for groupings of various customer segments with similar loss patterns (i.e., by customer type and rating) and the likelihood of default over a given time horizon. The calculation reflects the probability-weighted outcome, the time value of money and reasonable and supportable information that is available at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions.

Set out below is the information about the credit risk exposure on the Group's trade and other receivables as at 31 December 2019 using a provision matrix:

	Current	<60 days overdue	60-120 days overdue	>120 days overdue	Total
Expected credit loss rate	0%-1.5%	2%-5%	15%-40%	70%-100%	
Estimated total gross carrying amount at default	8,366,420	231,286	14,912	170,494	8,783,112
Expected credit loss	33,381	4,734	2,596	138,299	179,010

Set out below is the movement in the allowance for expected credit losses of trade and other receivables:

	2019	2018
As at 1 January	264,399	719,594
Reversal of allowance for expected credit losses	(48,658)	(86,312)
Write-off	(38,731)	(368,883)
<b>As at 31 December</b>	<b>179,010</b>	<b>264,399</b>

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 13. Trade and other receivables (continued)

Ageing of trade and other receivables that were past due but not impaired as at 31 December 2018:

	Current	<60 days overdue	60-120 days overdue	>120 days overdue	Total
Expected credit loss rate	0%-1.5%	3%-5%	20%-40%	70%-100%	
Estimated total gross carrying amount at default	10,749,050	598,869	23,848	165,234	11,537,001
Expected credit loss	118,461	17,359	9,437	119,142	264,399

The Group does not hold any collateral or other credit enhancements over these balances.

#### 14. Advances paid

	31 December 2019	31 December 2018
Advances to suppliers of goods	309,833	1,242,780
Advances for services	1,327,153	1,536,965
Impairment of advances paid	(54,055)	(7,541)
Total advances paid	1,582,931	2,772,184

#### 15. Taxes recoverable

Taxes recoverable as at 31 December 2019 are represented by a VAT recoverable of RUB 163,364 (31 December 2018: RUB 992,378).

#### 16. Cash and cash equivalents

	31 December 2019	31 December 2018
Rouble short-term deposits	66,322,639	15,086,436
Rouble denominated balances with banks	3,818,264	11,440,386
Rouble denominated cash in transit	2,884,525	6,837,498
Rouble denominated cash on hand	276,419	265,671
Foreign currency denominated balances with banks	102,913	174,869
Total cash and cash equivalents	73,404,760	33,804,860

Cash in transit represents cash receipts during the last days of the reporting period (29-31 December), which were sent to banks but not deposited into the respective bank accounts until the next reporting period.

Significant rouble denominated cash in transit result from the business seasonality, indicating higher levels of retail sales in holiday periods such as the New Year's Eve as well as the closing day in relation to the official banking days in Russia. If the closing day is on non-banking days, the amount of cash in transit increases.

Short-term deposits are made for varying periods of between one day and three months, depending on the immediate cash requirements of the Group, and earn interest at the respective short-term deposit rates.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 17. Issued capital and reserves

##### Issued capital

As at 31 December 2019 the Company's share capital is comprised of 97,585,932 authorised and issued ordinary shares (as at 31 December 2018: 97,508,265) with equal voting rights. Paid value of shares with no par value is fully accounted for within additional paid-in capital.

All outstanding ordinary shares are entitled to an equal share in any dividend declared by the Company. According to the BVI Business Companies Act No. 16 of 2004, no dividends can be declared and paid unless the Board of Directors determines that immediately after the payment of the dividend the Group will be able to satisfy its liabilities as they become due in the ordinary course of its business and the realisable value of the assets of the Group will not be less than the sum of its total liabilities, other than deferred taxes, as shown in the books of account, and its capital. In accordance with Russian legislation, Lenta LLC, the Company's primary operating subsidiary registered under the laws of the Russian Federation, may distribute profits as dividends or transfer them to reserves (fund accounts) limited to the retained earnings recorded in its financial statements prepared in accordance with Russian Accounting Rules. No dividends to holders of ordinary shares are declared for the year ended 31 December 2019 and 2018.

The movements in the number of shares for the year ended 31 December 2019 and 2018 are as follows:

	31 December 2019 No.	31 December 2018 No.
Authorised share capital (ordinary shares)	unlimited	unlimited
Issued and fully paid (no par value)	97,585,932	97,508,265
Treasury shares	(910,522)	(235,319)
	31 December 2019 No.	31 December 2018 No.
Balance of shares outstanding at beginning of the year	97,272,946	97,416,963
Additional issue of shares	77,667	91,302
Shares buy-back	(675,203)	(235,319)
Balance of shares outstanding at the end of the year	96,675,410	97,272,946

During the year ended 31 December 2019 the Group issued 77,667 shares of no par value with respect to long-term incentive plans to certain members of management (see Note 26). Issued shares were distributed to relevant participants.

Total expense for the services received from the employees previously recognised with respect to issued shares under long-term incentive plans was RUB 127,442.

In October 2018 the Group launched GDR repurchase programme up to an aggregate value of RUB 11,600,000, which was terminated on 2 April 2019. As the result of the programme 910,522 shares were repurchased as at 31 December 2019. During the year ended 31 December 2019 the Group repurchased 675,203 shares of no par value for RUB 720,099.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 17. Issued capital and reserves (continued)

##### Share options reserve

The share options reserve is used to recognise the value of equity-settled share-based payments provided to employees, including key management personnel, as part of their remuneration. Refer to Note 26 for further details of these plans.

#### 18. Earnings per share

	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
(Losses)/earnings per share (in thousands of Russian roubles per share)		
- basic and diluted, for (loss)/profit for the year attributable to equity holders of the parent	(0.029)	0.121

The calculation of basic earnings per share for the year is based on the (loss)/profit attributable to shareholders (loss for the year ended 31 December 2019: RUB (2,793,874), profit for the year ended 31 December 2018: RUB 11,794,294) and a weighted average number of ordinary shares outstanding during the respective periods, calculated as shown below.

	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
Number of issued shares at the beginning of the year	97,272,946	97,416,963
Number of shares issued in July 2018	—	91,302
Number of shares repurchased in November-December 2018	—	(235,319)
Number of shares issued in April 2019	77,667	—
Number of shares repurchased in January-April 2019	(875,203)	—
<b>Number of shares at the end of the year</b>	<b>96,675,410</b>	<b>97,272,946</b>
Weighted average number of shares	96,757,307	97,445,815

The Group has issued share-based payments (Note 26) instruments that could potentially dilute basic earnings per share in the future. These instruments have no material effect on dilution of earnings per share for the year.

#### 19. Borrowings

##### Short-term borrowings:

	Currency	31 December 2019	31 December 2018
Floating rate short-term bank loans	RUB	—	564,138
Fixed rate short-term bonds	RUB	5,399,643	56,702
Fixed rate short-term bank loans	RUB	63,031,173	20,118,158
<b>Total short-term borrowings and short-term portion of long-term borrowings</b>		<b>68,430,816</b>	<b>20,738,998</b>

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 19. Borrowings (continued)

Long-term borrowings:

	Currency	31 December 2019	31 December 2018
Fixed rate long-term bonds	RUB	20,519,034	5,559,870
Fixed rate long-term bank loans	RUB	61,591,407	74,648,179
Floating rate long-term bank loans	RUB	—	26,133,242
<b>Total long-term borrowings</b>		<b>82,110,441</b>	<b>106,341,291</b>

The Groups' borrowings as at 31 December 2019 and 31 December 2018 bear market interest rates, all of them are denominated in Russian roubles and are not secured.

As at 31 December 2019 the Group had RUB 89,136,000 of unused credit facilities (as at 31 December 2018: RUB 83,300,000).

The loan agreements contain financial and non-financial covenants. As at 31 December 2019 the Group is in compliance with the covenants.

#### 20. Income taxes

The Group's income tax expense for the year ended 31 December 2019 and 31 December 2018 is as follows:

	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
Current tax expense	3,413,269	1,169,375
Deferred tax (benefit)/expense	(3,222,585)	1,853,613
<b>Income tax expense recognised in profit for the year</b>	<b>190,684</b>	<b>3,022,988</b>
Tax effect related to effective portion of change in the fair value of cash flow hedging instruments	—	(41,222)
<b>Income tax benefit recognised in OCI</b>	<b>—</b>	<b>(41,222)</b>
	<b>Year ended 31 December 2019</b>	<b>Year ended 31 December 2018</b>
(Loss)/profit before tax	(2,603,190)	14,817,282
Theoretical tax charge at 20% being statutory tax rate in Russia	520,638	(2,963,456)
Difference in tax regimes of foreign companies	(154,996)	133,176
Add tax effect of non-taxable income and non-deductible expenses	(176,326)	(42,980)
Recognition of previously unrecognised uncertain tax position	(380,000)	(149,728)
<b>Income tax expense</b>	<b>(190,684)</b>	<b>(3,022,988)</b>



## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 20. Income taxes (continued)

Differences between IFRS and Russian statutory tax regulations give rise to temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities for financial reporting purposes and their tax bases. The tax effect of the movements in these temporary differences, recorded at the rate of 20% is detailed below.

20% is detailed below.

	1 January 2019	Change in the accounting policies due to the application of IFRS 16 (Note 4)	Differences in recognition and reversals recognised in profit or loss	31 December 2019
<b>Tax effect of (taxable)/deductible temporary differences</b>				
Property, plant and equipment	(10,306,373)	—	1,767,908	(8,538,465)
Leasehold rights	(546,549)	546,549	—	—
Right of use	—	(7,183,435)	745,471	(6,437,964)
Unused vacation and employee bonuses accrual	253,384	—	153,897	407,281
Suppliers' bonuses	(30,844)	—	(28,936)	(59,780)
Borrowings	(62,884)	—	65,281	2,397
Intangible assets	(31,734)	—	(44,874)	(76,608)
Inventory	415,211	—	377,844	793,055
Provision for expected credit losses of accounts receivable, impairment of advances paid and prepayments for construction	124,896	—	(54,146)	70,750
Accrued liabilities	259,726	—	539,970	799,696
Lease liabilities	—	6,823,992	(391,991)	6,432,001
Other	(114,589)	121,577	92,161	99,149
<b>Total net deferred tax liabilities</b>	<b>(10,039,756)</b>	<b>308,683</b>	<b>3,222,585</b>	<b>(6,508,488)</b>

  

	1 January 2018	Change in the accounting policies due to the application of IFRS 9 (Note 4)	Differences in recognition and reversals recognised in profit or loss	Differences in recognition and reversals recognised in other comprehensive income	31 December 2018
<b>Tax effect of (taxable)/deductible temporary differences</b>					
Property, plant and equipment	(8,612,723)	—	(1,693,650)	—	(10,306,373)
Leasehold rights	(546,387)	—	(162)	—	(546,549)
Unused vacation and employee bonuses accrual	196,153	—	57,231	—	253,384
Suppliers' bonuses	(303,860)	—	273,016	—	(30,844)
Borrowings	(115,445)	46,831	5,730	—	(62,884)
Intangible assets other than leasehold rights	(20,603)	—	(11,131)	—	(31,734)
Inventory	319,599	—	95,612	—	415,211
Provision for expected credit losses of accounts receivable, impairment of advances paid and prepayments for construction	110,253	112,536	(97,893)	—	124,896
Accrued liabilities	165,213	—	94,513	—	259,726
Cash flow hedging instruments	(91,565)	—	50,343	41,222	—
Tax losses carried forward	543,499	—	(543,499)	—	—
Other	(30,866)	—	(83,723)	—	(114,589)
<b>Total net deferred tax liabilities</b>	<b>(8,386,732)</b>	<b>159,367</b>	<b>(1,853,613)</b>	<b>41,222</b>	<b>(10,039,756)</b>



## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 20. Income taxes (continued)

The temporary taxable differences associates with undistributed earnings of subsidiaries amount to RUB 75,842,716 and RUB 66,696,688 as of 31 December 2019 and 2018, respectively. A deferred tax liability on these temporary differences was not recognised, because management believes that it is in a position to control the timing of reversal of such differences and has no intention to reverse them in the foreseeable future.

#### 21. Trade and other payables

	31 December 2019	31 December 2018
Trade payables	46,537,381	46,495,464
Accrued liabilities and other creditors	6,446,591	5,864,692
Payables for purchases of property, plant and equipment	1,705,131	3,773,684
<b>Total trade and other payables</b>	<b>54,689,103</b>	<b>56,133,840</b>

The trade and other payables are denominated in:

	31 December 2019	31 December 2018
Russian roubles	53,785,883	55,241,343
USD	650,158	653,509
EUR	249,815	238,953
GBP	3,246	35
<b>Total trade and other payables</b>	<b>54,689,103</b>	<b>56,133,840</b>

#### 22. Other taxes payable

	31 December 2019	31 December 2018
Social taxes	805,661	675,487
Property tax	92,895	123,213
Personal income tax	238,786	223,012
Other taxes	36,221	19,411
<b>Total other taxes payable</b>	<b>1,173,563</b>	<b>1,041,123</b>

#### 23. Cost of sales

Cost of goods sold is reduced by rebates and promotional bonuses received from suppliers.

Cost of sales for the year ended 31 December 2019 includes employee benefits expense of RUB 8,777,586 (year ended 31 December 2018: RUB 8,016,548) of which contributions to state pension fund are comprised of RUB 1,229,580 (year ended 31 December 2018: RUB 1,105,764).

Cost of sales for the year ended 31 December 2019 includes cost of raw materials used in own production of RUB 16,575,218 (year ended 31 December 2018: RUB 15,749,849).

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 24. Selling, general and administrative expenses

	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
Employee benefits	28,119,261	25,556,037
Depreciation and amortisation (Notes 4, 7, 10)	18,439,679	11,977,519
Utilities and communal payments	4,974,278	4,517,562
Professional fees	4,388,221	3,883,897
Advertising	5,177,240	5,217,256
Cleaning	3,611,966	2,882,658
Repairs and maintenance	3,019,466	2,642,799
Security services	1,973,878	1,893,165
Taxes other than income tax	1,598,841	1,509,046
Rent expense	1,159,049	6,063,665
Other	2,621,634	2,971,267
<b>Total selling, general and administrative expenses</b>	<b>75,083,513</b>	<b>69,094,871</b>

Employee benefits for the year ended 31 December 2019 include contributions to state pension fund of RUB 3,578,339 (year ended 31 December 2018: RUB 3,274,393).

Professional fees for the year ended 31 December 2019 include fees billed by Ernst & Young LLC: for the audit of the consolidated financial statements in the amount of RUB 24,282 (for the year ended 31 December 2018: RUB 27,510) and for consulting and other non-audit services in the amount of RUB 22,729 (for the year ended 31 December 2018: RUB 3,613).

#### 25. Other operating income and expenses

Other operating income is comprised of the following:

	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
Rental income	1,805,999	1,893,100
Sale of secondary materials	1,127,996	1,020,253
Penalties due by suppliers	971,290	1,034,121
Advertising income	550,135	718,859
Insurance compensation	524,243	196,909
Gain on property, plant and equipment disposal	42,102	140,994
Other	246,001	189,009
<b>Total other operating income</b>	<b>5,067,766</b>	<b>4,993,245</b>

In November 2018 as the result of fire in one of the stores the Group incurred losses on property, plant and equipment disposal, inventory disposal and interruption of operations since the fire case till 1 November 2019, which were insured and compensated by insurance company.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 25. Other operating income and expenses (continued)

Other operating expenses are comprised of the following:

	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
Loss from property, plant and equipment and intangible assets disposal	352,215	167,477
Loss from cancellation of lease contracts	121,638	—
Penalties for termination of a contracts with service suppliers	109,291	21,996
Non-recoverable VAT	63,611	10,117
Penalties from government authorities	56,750	39,455
Impairment of advances paid and prepayments for construction, reversal of allowance for expected credit losses of accounts receivable	53,173	152,543
Other	179,021	84,452
Total other operating expenses	935,698	476,040

#### 26. Share-based payments

##### Long-term incentive plan

During the year 2014 the Group approved a long-term incentive plan (LTIP) to certain members of senior and middle management, according to which the Company granted award shares in 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 and 2019 along with the communication of the terms of award to participants.

The monetary amount of the award to be granted to the participants of the plan was calculated based on the annual base salary on the grant date, target award interest, business results co-efficient and individual performance rating co-efficient.

The fair value of the award shares was estimated based on the GDR price on Moscow Exchange on the award grant date.

As of the year ended 31 December 2019 Tranche 2014, 2015 and 2016 fully vested.

In May 2019 for the majority of employees LTIP Tranche 2016 was settled by cash in the amount of RUB 194,592. Also for settlement purposes the Group issued 16,182 shares of no par value. Total expense for the services received from the employees previously recognised with respect to settled tranche was RUB 434,995.

In April 2019 Tranche 2017 and Tranche 2018 to senior management were amended to accelerate vesting of 66% (Tranche 2017) and 34% (Tranche 2018) of awards immediately.

Vested awards were settled by cash in the amount of RUB 53,990 (Tranche 2017) and RUB 37,603 (Tranche 2018). Also for settlement purposes the Group issued 13,354 (Tranche 2017) and 18,360 (Tranche 2018) shares of no par value.

The vesting dates of remaining awards under the Tranche 2017 and Tranche 2018 are 1 April 2020 and 30 April 2021 respectively.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 26. Share-based payments (continued)

##### Long-term incentive plan (continued)

The vesting dates of newly granted awards under the Tranche 2019 to senior management are 1 April 2020 (25%), 1 April 2021 (25%), 1 May 2021 (50%) or 1 April 2020 (16%), 1 April 2021 (53%), 1 May 2021 (31%).

The vesting dates of newly granted awards under the Tranche 2019 to middle management are 1 April 2020 (25%), 1 April 2021 (25%), 1 April 2022 (50%).

In May 2019 there was an amendment to the award under the Tranche 2019 for one employee, according to which 100% of the award vested immediately and 29,771 shares were issued and distributed to a participant.

Set out below is the information about awards settlement during year ended 31 December 2019:

	2016 tranche	2017 tranche	2018 tranche	2019 tranche	Total
<b>Settlement by shares</b>					
Number of shares issued in May 2019	16,182	13,354	18,380	29,771	77,667
Total expense recognised with regards to shares issued	37,300	25,370	30,432	34,341	127,442
<b>Settlement by cash payment (USD 3.6\$ per GDR)</b>					
Settlement by cash in May 2019	194,592	53,990	37,602	–	286,184
Excess of expenses accrued vs. payment made	198,382	32,809	15,105	–	246,296

Total expense recognised for the services received from the employees covered by long-term incentive plan for the year ended 31 December 2019 and for year ended 31 December 2018 is shown in the following table:

	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
Expense arising from the equity-settled long-term incentive plan payments	428,246	219,041

##### Share value appreciation rights

During the year 2013 and the year 2016 the Group granted share value appreciation rights (SVARs) to certain members of top management as part of management long-term incentive plan. Each SVAR entitles the holder to a quantity of ordinary shares in Lenta Ltd. based on an increase in the share price over a predetermined exercise price subject to meeting the performance conditions.

In April 2018 SVARs of 2013 year fully vested. In June 2018 the Group issued 69,502 shares of no par value. Total expense for the services received from the employees previously recognised with respect to issued shares was RUB 405,232. The shares were transferred into GDR and distributed to relevant participants.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 26. Share-based payments (continued)

##### Movements during the year

The remaining contractual life for the SVARs outstanding as at 31 December 2019 was 0.26 year (31 December 2018: 0.79 years).

The exercise price for options outstanding as at 31 December 2019 is RUB 2.214 (31 December 2018: RUB 2.214).

Fair value of options outstanding as at 31 December 2019 is RUB 0.98 (31 December 2018: RUB 0.91).

The expense recognized for the services received from the employees covered by SVARs plan during the year is shown in the following table:

	Year ended 31 December 2019	Year ended 31 December 2018
Expense arising from the equity-settled SVARs transaction	6,875	46,220

In April 2019 SVARs of 2016 year (21,000 phantom shares) expired worthless. Total expense for the services received from the employees previously recognised with respect to expired SVARs was RUB 17,828.

The fair value of the management SVARs is estimated at the grant date using the Black Scholes option pricing model, taking into account the terms and conditions upon which the SVARs were granted.

#### 27. Capital expenditure commitments

At 31 December 2019 the Group has contractual capital expenditure commitments in respect of property, plant and equipment and intangible assets totaling RUB 6,216,727 net of VAT (31 December 2018: RUB 11,489,981 net of VAT).

#### 28. Financial instruments

##### Categories of financial instruments

	31 December 2019	31 December 2018
Financial assets measured at amortised cost		
Cash and cash equivalents	73,404,760	33,804,880
Trade and other receivables	8,604,102	11,272,802
Other non-current financial assets	444,316	428,175
<b>Total financial assets measured at amortised cost</b>	<b>82,453,178</b>	<b>45,505,637</b>
Financial liabilities measured at amortised cost		
Floating rate long-term bank loans		26,697,380
Fixed rate long-term bank loans and bonds	82,514,982	80,473,264
Fixed rate short-term bank loans and bonds	68,026,276	19,909,645
Trade and other payables	54,689,103	56,133,840
<b>Total financial liabilities measured at amortised cost</b>	<b>205,230,360</b>	<b>183,214,129</b>

61

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 28. Financial instruments (continued)

##### Fair values

The following table provides the fair value measurement hierarchy of the Group's financial liabilities. Quantitative disclosures of fair value measurement hierarchy for financial liabilities as at 31 December 2019:

	31 December 2019	Level 1	Level 2	Level 3
Financial liabilities for which fair values are disclosed				
Fixed rate bonds	26,387,036	26,387,036	—	—
Fixed rate bank loans	123,200,098	—	123,200,098	—
	31 December 2018	Level 1	Level 2	Level 3
Financial liabilities for which fair values are disclosed				
Fixed rate bonds	5,662,373	5,662,373	—	—
Floating rate bank loans	26,697,380	—	26,697,380	—
Fixed rate bank loans	93,370,478	—	93,370,478	—

During the reporting periods ended 31 December 2019 and 31 December 2018, there are no transfers between Level 1, Level 2 and Level 3 of fair value measurements.

Set out below, is a comparison by class of the carrying amounts and fair value of the Group's financial instruments, other than those with carrying amounts are reasonable approximations of fair values:

	31 December 2019		31 December 2018	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Financial liabilities				
Interest-bearing loans and borrowings				
Floating rate bank loans	—	—	26,697,380	26,697,380
Fixed rate bank loans and bonds	150,541,257	149,587,134	100,382,909	99,032,851
Total financial liabilities	150,541,257	149,587,134	127,080,289	125,730,231

The management assessed that the carrying amounts of cash and short-term deposits, trade receivables, trade payables, other liabilities approximate their fair values largely due to the short-term maturities of these instruments.

The fair value of the financial assets and liabilities is included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 28. Financial instruments (continued)

##### Fair values (continued)

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values:

- Fair values of the Group's interest-bearing borrowings and loans are determined by using DCF method using discount rate that reflects the issuer's borrowing rate as at the end of the reporting period. The own non-performance risk as at 31 December 2019 and 31 December 2018 is assessed to be insignificant.
- The fair value of bonds is based on the price quotations at the reporting date at Moscow exchange where transactions with bonds take place with sufficient frequency and volume.

##### Changes in liabilities arising from financing activities

	31 December 2018	Proceeds from borrowings	Repayments of borrowings	Reclas- sifications	Other	31 December 2019
Long-term borrowings	106,341,291	35,366,518	(13,000,000)	(46,813,928)	196,560	82,110,441
Short-term borrowings	20,738,998	194,644,286	(193,770,873)	46,813,928	4,477	68,430,816
<b>Total</b>	<b>127,080,289</b>	<b>230,030,804</b>	<b>(206,770,873)</b>	<b>-</b>	<b>201,037</b>	<b>150,541,257</b>

  

	31 December 2017	Proceeds from borrowings	Repayments of borrowings	Reclas- sifications	Change in the accounting policies due to application of IFRS 9 (Note 4)	Other	31 December 2018
Long-term borrowings	62,194,204	64,683,000	(5,000,000)	(15,799,792)	324,305	(60,426)	106,341,291
Short-term borrowings	44,888,131	67,500,000	(106,871,775)	15,799,792	(90,149)	(487,001)	20,738,998
<b>Total</b>	<b>107,082,335</b>	<b>132,183,000</b>	<b>(111,871,775)</b>	<b>-</b>	<b>234,156</b>	<b>(547,427)</b>	<b>127,080,289</b>

The 'Other' column includes the effect of accrued but not yet paid interest on interest bearing loans. Group classifies interest paid as cash flows from operating activities.

#### 29. Financial risk management

The Group's principal financial liabilities, other than derivatives, are comprised of loans and borrowings, trade and other payables. The main purpose of these financial liabilities is to finance the Group's operations and to provide guarantees to support its operations. The Group's principal financial assets include loans, trade and other receivables, and cash and short-term deposits that derive directly from its operations. The Group also enters into derivative transactions.

The Group is exposed to market risk, credit risk and liquidity risk. The Group's senior management oversees the management of these risks. The Group's financial risk activities are governed by appropriate policies and procedures and financial risks are identified, measured and managed in accordance with the Group's policies and risk objectives. All derivative activities for risk management purposes are carried out by specialists that have the appropriate skills, experience and supervision. It is the Group's policy that no trading in derivatives for speculative purposes may be undertaken.

The Board of Directors reviews and agrees policies for managing each of these risks, which are summarised below.



## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 29. Financial risk management (continued)

##### Market risk

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk comprises the following types of risk: interest rate risk, currency risk, and other price risk, such as equity price risk. Financial instruments affected by market risk include loans and borrowings, cash equivalents and derivative financial instruments.

##### Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

During the years ended 31 December 2019 and 2018, the Group does not attract any amounts of foreign currency denominated borrowings, and as a consequence is not materially exposed to foreign currency risk. The only balances that are exposed to foreign currency risk are accounts payables to several foreign suppliers.

Whenever possible, the Group tries to mitigate the exposure to foreign currency risk by matching the statement of financial position, and revenue and expense items in the relevant currency.

##### Foreign currency sensitivity

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the US dollar exchange rate, with all other variables held constant.

	Change in USD rate	Effect on profit before tax
Year ended 2019	13.00%	(81,972)
	-11.00%	52,438
Year ended 2018	14.00%	(91,491)
	-14.00%	91,491

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the EUR exchange rate, with all other variables held constant.

	Change in EUR rate	Effect on profit before tax
Year ended 2019	13.00%	(25,815)
	-11.00%	21,844
Year ended 2018	14.00%	(33,453)
	-14.00%	33,453

Foreign currency exchange rate reasonable possible change range was prepared for the purpose of market risk disclosures in accordance with IFRS 7 and is derived from statistical data, in particular time series analysis.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 29. Financial risk management (continued)

##### Market risk (continued)

###### Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of the financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's long-term debt obligations with floating interest rates. As at 31 December 2018 these obligations were represented with long-term borrowing (Note 19) which were redeemed at the end of the reporting period.

###### Interest rate sensitivity

The following tables demonstrate the sensitivity to a reasonably possible change in MosPrime rates, on that portion of loans and borrowings affected, after the impact of hedge accounting. With all other variables held constant, the Group's profit before tax and OCI are affected through the impact on floating rate borrowings, as follows:

	Profit or loss		OCI	
	75 bp increase	100 bp decrease	75 bp increase	100 bp decrease
2018				
Variable rate instruments	(196,875)	262,500	—	—
Cash flow sensitivity	(196,875)	262,500	—	—

The range of reasonable possible changes in MosPrime rate was prepared for the purpose of market risk disclosures in accordance with IFRS 7 and was based on risk metrics that are derived from statistical data, in particular time series analysis.

###### Credit risk

Credit risk is the risk that counterparty may default or not meet its obligations to the Group on a timely basis, leading to financial loss to the Group. Financial assets, which are potentially subject to credit risk, consist principally of cash in bank accounts and cash in transit, loans and receivables.

In determining the recoverability of receivables the Group uses a provision matrix to measure expected credit losses. The provision rates are based on days past due for groupings of various customer segments with similar loss patterns (i.e., by customer type and rating) and the likelihood of default over a given time horizon. The calculation reflects the probability-weighted outcome, the time value of money and reasonable and supportable information that is available at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions.

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 29. Financial risk management (continued)

##### Credit risk (continued)

###### Trade receivables

The Group has no significant concentrations of credit risk. Concentration of credit risk with respect to receivables is limited due to the Company's customer and vendor base being large and unrelated. Credit is only extended to counterparties subject to strict approval procedures. The Group trades only with recognised, creditworthy third parties who are registered in the Russian Federation. It is the Group's policy that all customers who are granted credit terms have a history of purchases from the Group. The Group also requires these customers to provide certain documents such as incorporation documents and financial statements. In addition, receivable balances are monitored on an ongoing basis with the result that the Group's exposure to bad debts is not significant. Sales to retail customers are made in cash, debit cards or via major credit cards.

###### Cash and cash equivalents

Credit risk from investing activities is managed by the Group's treasury department in accordance with the Group's policy. Investments of surplus funds are made only with approved counterparties. Cash is placed in financial institutions, which are considered at time of deposit to have minimal risk of default.

The maximum exposure to credit risk at the reporting date of trade receivables is the carrying value as presented in the statement of financial position. The maximum exposure to credit risk at the reporting date of cash and cash equivalents is RUB 73,128,341 (31 December 2018: RUB 33,539,189).

##### Liquidity risk

The Group monitors its risk to a shortage of funds using a recurring liquidity planning tool. This tool considers the maturity of its financial assets and liabilities and projected cash flows from operations. The Group objective is to maintain a continuity of funding and flexibility through the use of bank overdrafts and bank loans. Each year the Group analyses its funding needs and anticipated cash flows, so that it can determine its funding needs.

The table below summarises the maturity profile of the Group's financial liabilities at 31 December 2019 and 31 December 2018 based on contractual undiscounted cash flows of the financial liabilities based on the earliest date on which the Group is required to pay. The table includes both interest and principal cash flows.

###### 31 December 2019

	Less than 12 months	1-5 years	Over 5 years	Total
Borrowings	75,038,997	89,522,037	—	164,561,034
Lease liabilities	5,334,247	20,116,334	28,991,802	54,442,383
Trade and other payables	54,689,103	—	—	54,689,103
<b>Total</b>	<b>135,062,347</b>	<b>109,638,371</b>	<b>28,991,802</b>	<b>273,692,520</b>

## Lenta Ltd. and subsidiaries

### Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019

(in thousands of Russian roubles)

#### 29. Financial risk management (continued)

##### Liquidity risk (continued)

31 December 2018

	Less than 12 months	1-5 years	Over 5 years	Total
Borrowings	30,637,465	117,172,663	–	147,810,128
Trade and other payables	56,133,840	–	–	56,133,840
<b>Total</b>	<b>86,771,305</b>	<b>117,172,663</b>	<b>–</b>	<b>203,943,968</b>

##### Capital management

The Group manages its capital to ensure that entities in the Group will be able to continue as a going concern while maximising the return to stakeholders through the optimisation of the debt and equity balance.

The Group reviews its capital needs periodically to determine actions to balance its overall capital structure through shareholders' capital contributions or new share issues, return of capital to shareholders as well as the issue of new debt or the redemption of existing debt. The Group is guided in its decisions by an established financing policy, which stipulates leverage ratios, interest coverage, covenants compliance, appropriateness of balance between long-term and short-term debt, requirements to diversification of funding sources. Dividends are to be declared based on the capital requirements of the business and with reference to continuing compliance with the financial policy.

The capital structure of the Group consists of debt, which includes the borrowings disclosed in Note 19, lease liabilities less cash and cash equivalents and equity attributable to equity holders of the parent, comprising issued capital, reserves and retained earnings.

Net debt of the Group comprises of the following:

	31 December 2019	31 December 2018
Borrowings	150,541,257	127,080,289
Lease liabilities	32,160,006	–
Cash and cash equivalents (Note 16)	(73,404,760)	(33,804,860)
<b>Net debt</b>	<b>109,296,503</b>	<b>93,275,429</b>

Net debt is a non-IFRS indicator and, therefore, its calculation may differ between companies, however it is one of the key indicators that are commonly used by investors and other users of financial statements in order to evaluate financial condition of the Group.

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

#### **30. Contingencies**

##### **Operating environment of the Group**

The Group sells products that are sensitive to changes in general economic conditions that impact consumer spending. Future economic conditions and other factors, including sanctions imposed, consumer confidence, employment levels, interest rates, consumer debt levels and availability of consumer credit could reduce consumer spending or change consumer purchasing habits. A general slowdown in the Russian economy or in the global economy, or an uncertain economic outlook, could adversely affect consumer spending habits and the Group's operating results.

The future stability of the Russian economy is largely dependent upon economic reforms, development of the legal, tax and regulatory frameworks, and the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the government of the Russian Federation.

The Russian economy has been negatively impacted by sanctions imposed on Russia by a number of countries. The Rouble interest rates remained high. The combination of the above resulted in reduced access to capital, a higher cost of capital and uncertainty regarding economic growth, which could negatively affect the Group's future financial position, results of operations and business prospects.

Management believes it is taking appropriate measures to support the sustainability of the Group's business in the current circumstances.

##### **Legal contingencies**

Group companies are involved in a number of lawsuits and disputes that arise in the normal course of business. Management assesses the maximum exposure relating to such lawsuits and disputes to be RUB 84,015 as at 31 December 2019 (31 December 2018: RUB 36,538). Management believes there is no exceptional event or litigation likely to affect materially the business, financial performance, net assets or financial position of the Group, which have not been disclosed in these consolidated financial statements.

The government of the Russian Federation continues to reform the business and commercial infrastructure in its transition to a market economy. As a result the laws and regulations affecting businesses continue to change rapidly. These changes are characterised by poor drafting, different interpretations and arbitrary application by the authorities. In particular taxes are subject to review and investigation by a number of authorities who are enabled by law to impose fines and penalties. While the Group believes it has provided adequately for all tax liabilities based on its understanding of the tax legislation, the above facts may create tax risks for the Group. Management also assesses the maximum exposure from possible tax risks to be RUB 1,750,623 (31 December 2018: RUB 975,898). Management continues to monitor closely any developments related to these risks and regularly reassesses the risk and related liabilities, provisions and disclosures.

##### **Environmental matters**

The enforcement of environmental regulation in the Russian Federation is evolving and the enforcement posture of government authorities is continually being reconsidered. The Group periodically evaluates its obligations under environmental regulations. As obligations are determined, they are recognised immediately. Potential liabilities, which might arise as a result of changes in existing regulations, civil litigation or legislation, cannot be estimated but could be material. In the current enforcement climate under existing legislation, management believes that there are no significant liabilities for environmental damage.

## **Lenta Ltd. and subsidiaries**

---

### **Notes to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019**

*(in thousands of Russian roubles)*

#### **31. Events occurring after the reporting period**

The Chinese economy and its outlook have been negatively affected by global trade tensions and the emergence of the Covid-19 coronavirus. Measures to contain the virus may impact business operations around the world. Restrictions on the movement of goods and services could impact the Company's supply chain.

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
*Лента Лтд. и ее дочерних организаций*  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

*Февраль 2020 г.*

*Перевод с английского языка*



**Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
Лента Лтд. и ее дочерних организаций. Перевод с английского языка**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Ответственность руководства в отношении подготовки и утверждения консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	8
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Группа компаний «Лента» и ее деятельность	14
2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	14
3. Существенные учетные суждения, оценки и допущения	33
4. Новые стандарты, разъяснения и поправки, применявшиеся Группой	36
5. Выпущенные стандарты, еще не вступившие в силу	42
6. Суммы непогашенных взаиморасчетов и операции со связанными сторонами	45
7. Основные средства	46
8. Авансы по строительству	49
9. Операционные сегменты	49
10. Нематериальные активы	50
11. Прочие внеоборотные активы	51
12. Запасы	51
13. Торговая и прочая дебиторская задолженность	52
14. Авансы выданные	53
15. Налоги к возмещению	53
16. Денежные средства и денежные эквиваленты	53
17. Выпущенный капитал и резервы	54
18. Прибыль на акцию	55
19. Кредиты и займы	55
20. Налог на прибыль	56
21. Торговая и прочая кредиторская задолженность	59
22. Обязательства по прочим налогам	59
23. Себестоимость	59
24. Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	60
25. Прочие операционные доходы и расходы	60
26. Выплаты, основанные на акциях	61
27. Обязательства по капитальным вложениям	63
28. Финансовые инструменты	63
29. Управление финансовыми рисками	66
30. Условные обязательства	70
31. События после отчетной даты	71

**Аудиторское заключение  
независимого аудитора**

Акционерам и Совету Директоров Лента Лтд.

**Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Лента Лтд. и ее дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

**Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

**Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<p><b>Переход на применение МСФО (IFRS) 16 «Аренда»</b></p> <p>С 1 января 2019 г. Группа перешла на применение стандарта МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (далее – «МСФО 16»). Группа применила модифицированный ретроспективный подход учета при переходе на новый стандарт.</p> <p>Применение нового стандарта привело к признанию актива в форме права пользования на сумму 36 357 602 тыс. руб. и дополнительных обязательств по аренде на сумму 34 120 002 тыс. руб.</p> <p>Вопрос по переходу на применение МСФО 16 являлся одним из ключевых вопросов аудита, поскольку эффект от перехода является существенным, изменение учетной политики потребовало от руководства суждений в отношении выбора подходов. Также внедрение процесса по определению и обработке всех данных, связанных с арендой, является сложным, а оценка актива в форме права пользования и обязательств по аренде основана на допущениях, таких как ставка дисконтирования и срок аренды в договорах с опционом на продление.</p> <p>Информация о применении МСФО 16 раскрывается в Примечании 4 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>Мы проанализировали учетную политику Группы по признанию операций аренды, примененные Группой особые переходные положения и упрощения практического характера, предусмотренные стандартом МСФО 16.</p> <p>Мы получили представление об организации процесса, связанного с переходом на МСФО 16 для существующих договоров аренды, провели оценку эффективности средств внутреннего контроля в данной области.</p> <p>Мы проанализировали перечень договоров, в отношении которых применен стандарт МСФО 16, и на выборочной основе сравнили данные из договоров с данными, использованными в процессе внедрения и применения переходных положений МСФО 16.</p> <p>Мы проанализировали суждения руководства в отношении определения срока аренды в договорах с опционом на продление.</p> <p>Мы протестировали математическую точность расчетов кумулятивных корректировок на дату перехода.</p> <p>Мы проанализировали раскрытия касательно перехода на МСФО 16, представленные в финансовой отчетности.</p>
<p><b>Обесценение основных средств</b></p> <p>В результате тестирования обесценения на уровне наименьшей группы активов, которая способна генерировать независимые денежные притоки, Группа признала обесценение основных средств в сумме 11 849 959 тыс. руб.</p> <p>Вопрос тестирования основных средств на предмет обесценения являлся одним из ключевых вопросов аудита, поскольку остаток основных средств составляет значительную часть всех активов Группы на отчетную дату, величина признанного обесценения основных средств составляет значительную часть в структуре расходов Группы, а также потому, что процесс оценки руководством возмещаемой стоимости является сложным, требует от руководства вынесения существенных суждений, в том числе в отношении оценки будущих потоков денежных средств, капитальных затрат и ставки дисконтирования, а также в отношении используемых в рамках такой оценки допущений.</p> <p>Информация об основных средствах и тестировании на обесценение раскрыта в Примечании 7 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>Наши процедуры в отношении тестирования на обесценение основных средств, проведенного руководством, включали оценку ключевых допущений руководства, в том числе в отношении выручки и операционных затрат. Мы сравнили допущения, использованные руководством, с историческими данными. Кроме того мы проанализировали ставки дисконтирования, использованные руководством. Для выполнения данных процедур мы привлекли наших внутренних экспертов по оценке. Мы выполнили анализ чувствительности для оценки того, привело бы обоснованно возможное изменение ключевых допущений к превышению балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью. Мы оценили точность предыдущих бюджетов и прогнозов руководства. Мы проверили математическую корректность тестов на обесценение. Мы оценили соответствующие раскрытия, включенные в консолидированную финансовую отчетность.</p>

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<p><i>Признание вознаграждений к получению от поставщиков</i></p> <p>Группе предоставляются различные виды вознаграждений от поставщиков в виде скидок за объем закупок и прочих платежей в связи с приобретением товаров для перепродажи. Вопрос признания вознаграждений от поставщиков являлся ключевым для нашего аудита, поскольку он оказывает существенное влияние на торговую и прочую дебиторскую задолженность, себестоимость реализованных товаров и запасы. Руководство также использует суждения при определении периода признания данных вознаграждений с учетом характера и степени выполнения Группой своих обязательств и прогнозируемых объемов закупок. Информация о скидках к получению от поставщиков и о дебиторской задолженности по рекламной деятельности поставщиков раскрывается в Примечании 13 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>Мы выполнили сверку условий предоставления вознаграждений Группе с подтверждающей документацией, утвержденной отдельными поставщиками. Мы проанализировали допущения, лежащие в основе оценок руководства в отношении суммы признанных вознаграждений к поступлению от поставщиков. На выборочной основе мы получили прямые подтверждения непогашенных остатков от отдельных поставщиков. Мы выполнили сверку остатков по вознаграждениям к получению от поставщиков с информацией по расчетам с поставщиками после отчетной даты.</p>
<p><i>Прочая информация, включенная в Годовой отчет Группы за 2019 год</i></p> <p>Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Группы за 2019 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство.</p> <p>Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.</p> <p>В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. У нас нет сведений о таких фактах.</p>	
<p><i>Ответственность руководства и Совета Директоров за консолидированную финансовую отчетность</i></p> <p>Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.</p> <p>При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.</p>	

Совет Директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом Директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Совету Директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические



требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета Директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – И.Ю. Ананьев.

И.Ю. Ананьев  
Партнер  
ООО «Эрнст энд Янг»

21 февраля 2020 г.

*Сведения об аудируемом лице*

Наименование: Лента Лтд.  
Организована по законодательству Британских Виргинских Островов (БВО) 16 июля 2003 г.  
Государственный регистрационный номер 1058643.  
Местонахождение: а/я 3340, Род-Таун, Тортола, Британские Виргинские острова.

*Сведения об аудиторе*

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.  
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.  
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

## **Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка**

### **Ответственность руководства в отношении подготовки и утверждения консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

Данное заявление сделано с целью разграничения ответственности аудитора и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности компании Лента Лтд. и ее дочерних организаций («Группа»).

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, которая достоверно отражает финансовое положение компании Лента Лтд. и ее дочерних организаций («Группа») по состоянию на 31 декабря 2019 г. и результаты ее финансово-хозяйственной деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся в указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

В процессе подготовки консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор и применение соответствующей учетной политики;
- предоставление информации, в том числе об учетной политике, таким образом, который бы обеспечил представление уместной, достоверной, сопоставимой и доступной для понимания информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения специальных требований МСФО недостаточно, чтобы пользователи могли понять влияние конкретной операции, прочих событий или условий на консолидированное финансовое положение Группы и результаты ее финансово-хозяйственной деятельности;
- оценку способности Группы продолжать непрерывную деятельность.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех компаниях Группы;
- ведение соответствующих учетных записей, которые позволяют показать и объяснить операции Группы и раскрыть с достаточной степенью точности финансовое положение Группы на консолидированном уровне, а также позволяют обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Группы требованиям МСФО;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартам бухгалтерского учета соответствующей юрисдикции, в которой компании Группы ведут хозяйственную деятельность;
- принятие мер, доступных в разумной степени, для обеспечения сохранности активов Группы; и
- предупреждение и выявление случаев недобросовестных действий и прочих нарушений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., была утверждена руководством 21 февраля 2020 г.

От имени руководства в соответствии с полномочиями, предоставленными Советом директоров.

\_\_\_\_\_  
Герман Тинга  
(Генеральный директор)

\_\_\_\_\_  
Руд Педерсен  
(Финансовый директор Лента Лтд.)



**Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка**

**Консолидированный отчет о финансовом положении  
на 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.*
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	7	165 443 239	177 024 063
Авансы по строительству	8	2 312 814	4 929 794
Активы в форме права пользования	4	32 667 443	-
Права аренды		-	3 170 537
Нематериальные активы	10	2 270 975	1 905 890
Прочие внеоборотные активы	11	444 316	896 928
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>203 138 787</b>	<b>187 927 212</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Заласы	12	38 453 265	41 500 851
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	8 604 102	11 272 602
Авансы выданные	14	1 582 931	2 772 184
Налоги к возмещению	15	163 364	992 378
Предоплаченные расходы		103 059	123 101
Денежные средства и денежные эквиваленты	16	73 404 760	33 804 860
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>122 311 481</b>	<b>90 465 976</b>
<b>Итого активы</b>		<b>325 450 268</b>	<b>278 393 188</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	17, 18	-	-
Добавочный капитал	17	27 062 751	26 935 309
Опционы на акции	26	390 536	633 185
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(1 011 190)	(291 091)
Нераспределенная прибыль		51 708 795	55 473 276
<b>Итого капитал</b>		<b>78 150 892</b>	<b>82 750 659</b>
<b>Обязательства</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	19	82 110 441	106 341 291
Отложенные налоговые обязательства	20	6 508 488	10 039 756
Долгосрочные обязательства по аренде	4	29 520 222	-
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>118 139 151</b>	<b>116 381 047</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	54 689 103	56 133 840
Краткосрочные кредиты и займы, краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	19	68 430 816	20 738 998
Краткосрочные обязательства по аренде	4	2 639 784	-
Обязательства по договорам		482 160	350 378
Авансы полученные		191 953	148 543
Обязательства по прочим налогам	22	1 173 563	1 041 123
Обязательства по налогу на прибыль		1 552 846	848 600
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>129 160 225</b>	<b>79 261 482</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>247 299 376</b>	<b>195 642 529</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>325 450 268</b>	<b>278 393 188</b>

\* Некоторые из представленных сумм не соответствуют данным финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., вследствие реклассификации, описание которой приводится в Примечании 4.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка**

**Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Выручка		417 500 015	413 562 197
Себестоимость	23	(325 482 536)	(324 767 890)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>92 017 479</b>	<b>88 794 307</b>
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	24	(75 083 513)	(69 094 871)
Прочие операционные доходы	25	5 067 786	4 993 245
Прочие операционные расходы	25	(935 898)	(476 040)
<b>Операционная прибыль до обесценения</b>		<b>21 066 034</b>	<b>24 216 641</b>
Обесценение нефинансовых активов	4, 7, 10	(11 849 959)	(132 188)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>9 216 075</b>	<b>24 084 453</b>
Процентные расходы		(15 866 946)	(9 699 272)
Процентные доходы		3 827 178	608 472
Доходы/(расходы) от курсовых разниц		220 503	(176 371)
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>		<b>(2 603 190)</b>	<b>14 817 282</b>
Расходы по налогу на прибыль	20	(190 684)	(3 022 988)
<b>(Убыток)/прибыль за год</b>		<b>(2 793 874)</b>	<b>11 794 294</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Чистый убыток от хеджирования денежных потоков		—	(206 108)
Налог на прибыль по операциям хеджирования денежных потоков	20	—	41 222
<b>Прочий совокупный убыток за год, за вычетом налогов</b>		<b>—</b>	<b>(164 886)</b>
<b>Итого совокупный (убыток)/доход за год, за вычетом налогов</b>		<b>(2 793 874)</b>	<b>11 629 408</b>
<b>(Убыток)/прибыль на акцию (в тысячах российских рублей на акцию) (Примечание 18)</b>			
— базовая и разведенная, рассчитанная на основе (убытка)/прибыли за год, причитающихся акционерам материнской компании			
		(0,029)	0,121

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

10

Лента ЛТД. и дочерние организации. Перевод с английского языка

Консолидированный отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
<b>Денежный поток от операционной деятельности</b> (убыток)/прибыль до налогообложения		(2 603 190)	14 817 282
Корректировки:			
Чистый убыток от выбытия основных средств	25	296 667	26 483
Убыток от выбытия нематериальных активов	25	13 446	-
Расторжение договоров аренды	25	121 636	-
Процентные расходы		15 866 946	9 699 272
Процентные доходы		(3 827 178)	(608 472)
Расходы от списания стоимости запасов до чистой стоимости реализации	12	411 398	397 251
Чистый доход от курсовых разниц по финансовой деятельности		(102 355)	-
Обесценение авансов выданных и авансов по строительству, восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности		53 173	109 168
Амортизация	4, 7, 10	18 439 679	11 977 519
Обесценение нефинансовых активов	4, 7, 10	11 849 959	132 188
Расходы по вознаграждению, расчеты по которому производятся долевыми инструментами	26	435 121	265 261
		<b>40 955 302</b>	<b>36 815 952</b>
<b>Изменения в оборотном капитале</b>			
уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	13	2 718 306	(684 178)
уменьшение/(увеличение) авансов выданных	14	999 233	(548 409)
уменьшение/(увеличение) предоплаченных расходов		18 042	(20 686)
уменьшение/(увеличение) запасов	12	2 636 188	(4 964 974)
(уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	21	(29 309)	42 165
увеличение/(уменьшение) обязательств по договорам и авансов полученных		175 192	(15 988)
увеличение чистой задолженности по прочим налогам к уплате	15, 22	961 454	1 791 820
<b>Денежный поток от операционной деятельности</b>		<b>48 434 408</b>	<b>32 415 702</b>
налог на прибыль уплаченный		(2 709 023)	(871 201)
Проценты полученные		3 810 523	522 871
Проценты уплаченные		(15 663 909)	(10 440 177)
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>33 872 399</b>	<b>21 627 195</b>
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(13 154 203)	(21 411 263)
Приобретение нематериальных активов		(886 872)	(642 512)
Приобретение прав аренды		-	(267 640)
Поступления от продажи основных средств		76 970	177 087
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(13 964 105)</b>	<b>(22 144 328)</b>
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>			
Поступления от кредитов и займов полученных	19, 28	230 030 804	132 183 000
Погашения кредитов и займов полученных	19, 28	(206 770 873)	(111 871 775)
Выплаты основной суммы обязательств по аренде	4	(2 848 226)	-
Выкуп собственных акций	17	(720 099)	(291 091)
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>		<b>19 691 606</b>	<b>20 020 134</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и денежных эквивалентов</b>		<b>39 599 900</b>	<b>19 503 001</b>
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года	16	33 804 860	14 301 859
<b>Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года</b>	16	<b>73 404 760</b>	<b>33 804 860</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

Консолидированный отчет об изменениях в капитале  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Опционы на акции	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Баланс на 31 декабря 2018 г.	-	26 935 309	(291 091)	633 165	55 473 276	82 750 659
Изменение в учетной политике по причине применения МСФО (IFRS) 16 (Примечание 4)	-	-	-	-	(1 234 731)	(1 234 731)
Баланс на 1 января 2019 г.	-	26 935 309	(291 091)	633 165	54 238 545	81 515 928
Убыток за год	-	-	-	-	(2 793 874)	(2 793 874)
Итого совокупный убыток	-	-	-	-	(2 793 874)	(2 793 874)
Расходы по опционам на акции (Примечание 26)	-	-	-	435 121	-	435 121
Выплаты акциями по опционам на акции (Примечания 17, 26)	-	127 442	-	(127 442)	-	-
Выплаты денежными средствами по опционам на акции (Примечание 26)	-	-	-	(550 308)	264 124	(286 184)
Выкуп собственных акций (Примечание 17)	-	-	(720 099)	-	-	(720 099)
Баланс на 31 декабря 2019 г.	-	27 062 751	(1 011 190)	390 536	51 708 795	78 150 892

  

	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Резерв хеджирования	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Опционы на акции	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Баланс на 1 января 2018 г.	284	26 480 481	164 886	-	825 176	44 316 449	71 787 276
Реклассификация (Примечание 4)	(284)	284	-	-	-	-	-
Изменение в учетной политике по причине применения МСФО (IFRS) 9 (Примечание 4)	-	-	-	-	-	(637 467)	(637 467)
Баланс на 1 января 2018 г. (пересчитано)	-	26 480 765	164 886	-	825 176	43 678 982	71 149 809
Прибыль за год	-	-	-	-	-	11 794 294	11 794 294
Прочий совокупный убыток	-	-	(164 886)	-	-	-	(164 886)
Итого совокупный (убыток)/доход	-	-	(164 886)	-	-	11 794 294	11 629 408
Выплаты, основанные на акциях (Примечание 26)	-	-	-	-	265 261	-	265 261
Выпуск акций (Примечания 17, 26)	-	454 544	-	-	(457 272)	-	(2 728)
Выкуп собственных акций (Примечание 17)	-	-	-	(291 091)	-	-	(291 091)
Баланс на 31 декабря 2018 г.*	-	26 935 309	-	(291 091)	633 165	55 473 276	82 750 659

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

12

Консолидированный отчет об изменениях в капитале  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

\* Некоторые из представленных сумм не соответствуют данным финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., вследствие реклассификации, описание которой приводится в Примечании 4.

Примечания

Добавочный капитал: добавочный капитал представляет собой разницу между справедливой стоимостью полученного вознаграждения и номинальной стоимостью выпущенных акций.

Собственные акции, выкупленные у акционеров: собственные акции, выкупленные у акционеров, представляют собой собственные долевые инструменты, выкупленные Группой у акционеров.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 1. Группа компаний «Лента» и ее деятельность

В Группу компаний «Лента» («Группа») входит компания Лента Лтд. («Компания») и ее дочерние организации. Основной вид деятельности Группы — развитие гипермаркетов и супермаркетов в России и управление ими.

Компания была основана как компания с ответственностью, ограниченной акциями, по законодательству Британских Виргинских островов (БВО) 18 июля 2003 г. Юридический адрес Компании: а/я 3340, Род-Таун, о. Тортولا, БВО (P.O. Box 3340, Road Town, Tortola, BV). Юридический адрес основной операционной компании Группы, ООО «Лента»: ул. Савушкина, д. 112, лит. Б, г. Санкт-Петербург, 197374, Россия.

В сентябре 2019 г. Компания открыла представительство в г. Санкт-Петербурге.

В октябре 2019 г. Компания была зарегистрирована в качестве российского налогового резидента.

В декабре 2019 г. Компания начала процесс смены страны юридической регистрации (редомициляции) на Кипр.

После получения в октябре 2019 г. одобрения акционеров на редомициляцию, 19 декабря 2019 г. Компания подала заявление в Департамент регистрации и ликвидации компаний («DRCOR») о регистрации Компании как юридического лица в Республике Кипр. Редомициляция вступит в силу с момента выдачи DRCOR сертификата о временной регистрации Компании на Кипре.

Начиная с марта 2014 г. акции Компании котируются на Лондонской фондовой бирже и на Московской бирже в форме глобальных депозитарных расписок (ГДР).

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. в состав Группы входит одна основная операционная дочерняя организация, находящаяся в ее полной собственности, — ООО «Лента». ООО «Лента» является юридическим лицом, зарегистрированным по законодательству Российской Федерации. Прочие дочерние организации по характеру деятельности представляют собой имущественные или инвестиционные холдинговые компании.

#### 2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

##### Положение о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО»).

##### 2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с моделью учета по первоначальной стоимости, за исключением положений учетной политики, приведенных ниже. Консолидированная отчетность представлена в российских рублях, все суммы округлены до целых тысяч (тыс. руб.), кроме случаев, где указано иное.

Основные принципы учетной политики, использованные при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Эти положения учетной политики применялись ко всем периодам, представленным в финансовой отчетности, кроме случаев, где указано иное.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.1 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)**

Руководство рассмотрело прогнозы движения денежных средств Группы в обозримом будущем, которые учитывают текущую и ожидаемую экономическую ситуацию в России, финансовое положение Группы, доступные заемные средства и соблюдение условий кредитных соглашений, плановую программу открытия новых магазинов, а также ожидаемые денежные потоки и соответствующие расходы розничных магазинов.

С учетом результатов анализа руководство пришло к заключению о целесообразности применения принципа непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой информации для целей данной консолидированной отчетности.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. чистые краткосрочные обязательства Группы составляли 6 848 744 руб. (чистые оборотные активы на 31 декабря 2018 г. — 11 204 484 руб.).

Неиспользованные кредитные линии, доступные на 31 декабря 2019 г., составляли 89 136 000 руб. Руководство полагает, что денежные потоки от операционной деятельности и доступные источники кредитования являются достаточными для финансирования обязательств в течение следующего года.

**2.2 Основные положения учетной политики**

**Объединения бизнеса и гудвил**

Объединения бизнесов учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как совокупная сумма переданного возмещения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующих долей участия в объекте приобретения. Для каждого объединения бизнесов Группа принимает решение, как оценивать неконтролирующие доли участия в объекте приобретения: либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной части идентифицируемых чистых активов объекта приобретения. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав административных расходов в тот момент, когда они были понесены.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует и обозначает приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения объектом приобретения встроенных в основные договоры производных инструментов.

Если объединение бизнеса осуществляется поэтапно, ранее признанная доля участия в капитале переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения, а любая полученная прибыль или убыток признается в составе прибыли или убытка.

Условное возмещение, подлежащее передаче приобретателем, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного возмещения, которое классифицируется в качестве актива или обязательства, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Условное возмещение, классифицированное как собственный капитал, не переоценивается, а его последующее погашение учитывается в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение совокупной суммы переданного возмещения, и стоимости признанных неконтролирующих долей участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств.

Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает сумму переданного возмещения, прибыль признается в составе прибыли или убытка.



**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования гудвила, приобретенного при объединении бизнесов, на обесценение, гудвил, начиная с даты приобретения Группой дочерней организации, распределяется на каждую из единиц Группы, генерирующих денежные средства, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнесов, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретенной дочерней организации к указанным единицам.

Если гудвил относится на единицу, генерирующую денежные средства, и часть такой единицы выбывает, то гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части единицы, генерирующей денежные средства.

**Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и  
внеоборотные/долгосрочные**

В отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные. Актив является оборотным, если:

- ▶ его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- ▶ он предназначен в основном для целей торговли;
- ▶ его предполагается реализовать в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- ▶ он представляет собой денежные средства или денежные эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных. Обязательство является краткосрочным, если:

- ▶ его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- ▶ оно удерживается в основном для целей торговли;
- ▶ оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- ▶ у компании отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

**Оценка справедливой стоимости**

Группа оценивает финансовые инструменты (в частности, производные инструменты) по справедливой стоимости на каждую дату составления баланса. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 28.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- ▶ на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- ▶ при отсутствии основного рынка — на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом.

- ▶ Уровень 1. Рыночные (некорректируемые) котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам.
- ▶ Уровень 2. Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- ▶ Уровень 3. Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

Для активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии источников оценки справедливой стоимости, как указано выше.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

*(в тысячах российских рублей)*

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Валютой представления отчетности и функциональной валютой всех компаний Группы является российский рубль. Российский рубль – это национальная валюта Российской Федерации, преобладающей экономической среды, в которой Группа ведет свою основную хозяйственную деятельность.

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются компаниями Группы в их функциональной валюте по соответствующему спот-курсу на дату, в которую операция впервые удовлетворяет критериям признания.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчете монетарных статей, учитываются в составе прибыли или убытка.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменным курсам, действующим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Прибыль или убыток, возникающие при пересчете немонетарных статей, оцениваемых по справедливой стоимости, признаются аналогично прибыли или убытку, признаваемым в результате изменения справедливой стоимости соответствующей статьи.

**Основные средства**

Основные средства первоначально учитываются по стоимости приобретения или по стоимости затрат на строительство. Расходы на замену существенных элементов или компонентов основных средств капитализируются, а элементы или компоненты, которые были заменены, подлежат списанию с баланса. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание включаются в расходы по мере их возникновения.

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Прибыли и убытки, возникающие в связи с выбытием объекта основных средств, определяются как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью объекта и признаются в составе прибыли или убытка.

Затраты на незавершенное строительство включают в себя расходы, прямо относящиеся к строительству основных средств, в том числе распределенные соответствующим образом переменные накладные расходы, которые были понесены непосредственно в результате строительства. Амортизация актива начинается тогда, когда он становится пригоден для использования, т.е. когда его местоположение и состояние позволяют осуществлять его эксплуатацию в соответствии с намерениями руководства. Объекты незавершенного строительства регулярно анализируются на предмет возможности восстановления балансовой стоимости и необходимости признания соответствующего убытка от обесценения.

Имущество в процессе строительства для производственных, административных целей, для целей сдачи в аренду или для целей, которые еще не были определены, учитывается по первоначальной стоимости за вычетом признанного убытка от обесценения. Амортизация таких активов, по аналогии с прочим имуществом, начинается с момента их готовности к целевому использованию.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Амортизация**

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом на протяжении следующих расчетных сроков их полезного использования.

	Срок полезного использования (годы)
Здания	30
Благоустройство (Примечания 3, 7)	7
Машины и оборудование	2—15

**Аренда**

У Группы имеются договоры аренды земельных участков и помещений. До применения МСФО (IFRS) 16 Группа классифицировала каждый договор аренды (в котором она являлась арендатором) на дату начала арендных отношений как операционную аренду. При учете операционной аренды стоимость арендованного имущества не капитализировалась, а арендные платежи признавались в качестве расходов по аренде в отчете о прибылях и убытках линейным методом в течение срока аренды. Все авансовые арендные платежи и начисленные арендные платежи признавались в составе «Авансовых платежей» и «Торговой и прочей кредиторской задолженности» соответственно.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 г. или после этой даты.

После вступления в силу МСФО (IFRS) 16 Группа признает активы в форме права пользования и обязательства по аренде по тем договорам аренды, которые ранее классифицировались операционная аренда, за исключением краткосрочной аренды.

Ниже изложены новые принципы учетной политики Группы.

**Активы в форме права пользования**

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. на дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом суммы полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды.

Амортизация признается в отчете о прибылях или убытках, за исключением амортизации активов в форме права пользования, представляющих собой право пользования арендуемыми земельными участками под строящимися магазинами, которая, в свою очередь, капитализируется в состав балансовой стоимости объектов незавершенного строительства. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Обязательства по аренде**

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены, по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательства по аренде.

**Краткосрочная аренда**

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т. е. к договорам, в которых на дату начала аренды или дату первоначального применения предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Арендные платежи по краткосрочной аренде признаются в качестве расхода по аренде линейным методом в течение срока аренды.

**Компоненты аренды и другие компоненты договора**

На момент первоначального признания и в дальнейшем Группа ведет раздельный учет компонентов платежей по договорам аренды, которые являются и не являются арендой (например, платежи, связанные с рекламой, обслуживанием и т. д.).

**Нематериальные активы**

Отдельно приобретенные нематериальные активы учитываются при первоначальном признании по стоимости приобретения. Нематериальные активы, приобретенные в результате объединения бизнеса, учитываются по справедливой стоимости на дату приобретения. После первоначального признания учет нематериальных активов ведется по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, созданные внутри Группы, за исключением расходов на разработку, которые были капитализированы, не капитализируются, и соответствующие затраты отражаются в прибыли и убытке в том периоде, в котором они были понесены.

Срок полезного использования нематериальных активов оценивается как ограниченный или неопределенный.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования (который составляет от 3 до 7 лет) амортизируются с использованием линейного метода в течение срока полезного использования путем снижения их стоимости до ликвидационной стоимости и проверяются на предмет обесценения в случае, если есть признаки возможного обесценения нематериального актива.



**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

Период амортизации и способ амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования повторно анализируются в конце каждого отчетного периода. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера потребления предприятием будущих экономических выгод от актива приводят к изменению периода амортизации или способа амортизации, в зависимости от ситуации, и рассматриваются как изменения оценочных значений. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования учитываются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в той статье расходов, которая соответствует функции нематериальных активов, или включаются в балансовую стоимость актива в соответствующих случаях.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, а ежегодно проверяются на предмет обесценения по отдельности или на уровне единиц, генерирующих денежные средства. Суждение о том, что срок полезного использования нематериального актива является неопределенным, проверяется ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо продолжать относить данный актив в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования. Если это неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования с неопределенного на ограниченный осуществляется на перспективной основе.

Прибыль или убыток от прекращения признания нематериального актива измеряются как разница между чистыми поступлениями от выбытия актива и его балансовой стоимостью и признаются в составе прибыли или убытка в момент прекращения признания данного актива.

**Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчетную дату Группа анализирует балансовую стоимость нефинансовых активов, чтобы определить наличие объективных признаков обесценения. При наличии таких признаков оценивается возмещаемая стоимость актива с целью определения размера возможного убытка от обесценения. Если оценить возмещаемую стоимость отдельного актива не представляется возможным, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные средства, к которой относится данный актив. При наличии оснований, отвечающих критериям обоснованности и последовательности, корпоративные активы также относятся к отдельным единицам, генерирующим денежные средства, либо в иных случаях они относятся к наименьшей группе единиц, генерирующих денежные средства, для которых разумное и последовательное обоснование для отнесения может быть определено.

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, представляет собой наибольшую из следующих величин: справедливую стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. При оценке ценности от использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу, на которые не будет скорректирована оценка будущих денежных потоков.

Если возмещаемая стоимость актива (или единицы, генерирующей денежные средства) меньше, чем балансовая стоимость, балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) списывается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения сразу признается в составе прибыли или убытка.

При последующем восстановлении убытка от обесценения балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) увеличивается до пересмотренной возмещаемой стоимости, но таким образом, чтобы увеличившаяся балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена в случае, если бы убыток от обесценения не был признан для этого актива (единицы, генерирующей денежные средства) в предыдущих периодах. Восстановление убытка от обесценения сразу признается в составе прибыли или убытка.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

Группа классифицирует внеоборотные активы и выбывающие группы как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению посредством их продажи, а не в результате продолжающегося использования. Внеоборотные активы и выбывающие группы, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшему из двух значений: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Затраты на продажу являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к выбытию актива (или выбывающей группы), и не включают в себя затраты по финансированию и расходов по налогу на прибыль.

Критерий классификации объекта в качестве предназначенного для продажи считается соблюденным лишь в том случае, если продажа является высоковероятной, а актив или выбывающая группа могут быть незамедлительно проданы в своем текущем состоянии. Действия, необходимые для осуществления продажи, должны указывать на малую вероятность значительных изменений в действиях по продаже, а также отмены продажи. Руководство должно принять на себя обязанность по реализации плана по продаже актива и должно быть ожидание, что продажа будет завершена в течение одного года с даты классификации.

После классификации в качестве предназначенных для продажи основные средства и нематериальные активы не подлежат амортизации.

Активы и обязательства, классифицированные в качестве предназначенных для продажи, представляются отдельно в качестве оборотных / краткосрочных статей в отчете о финансовом положении.

Выбывающая группа удовлетворяет критериям классификации в качестве прекращенной деятельности, если она является компонентом организации, который выбыл либо классифицируется в качестве предназначенного для продажи и:

- ▶ представляет собой отдельное значительное направление деятельности или географический регион ведения операций;
- ▶ является частью единого согласованного плана выбытия отдельного значительного направления деятельности или географического района ведения операций; либо
- ▶ является дочерней организацией, приобретенной исключительно с целью последующей перепродажи.

Прекращенная деятельность исключается из результатов продолжающейся деятельности и представляется в отчете о прибылях и убытках отдельной статьей как прибыль или убыток после налогообложения прекращенной деятельности.

**Налог на прибыль**

Налог на прибыль признается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с интерпретацией руководством соответствующих законодательных актов, принятых или по существу принятых на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог на прибыль и признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, кроме тех случаев, когда они относятся к операциям, которые учитываются в том же или другом периоде непосредственно в капитале. В случае объединения бизнеса налоговый эффект принимается во внимание при расчете гудвила или определении превышения доли покупателя в чистой справедливой стоимости приобретаемых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения.

Текущий налог на прибыль — это сумма, ожидаемая к уплате или возмещению от налоговых органов в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков, подлежащих налогообложению в текущем периоде или предыдущих периодах.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)

2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Отложенный налог на прибыль учитывается, используя балансовый метод для перенесенных на будущие периоды неиспользованных налоговых убытков и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательства и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, принятым или по существу принятым на отчетную дату, которые как предполагается, будут применяться в том отчетном периоде, в котором временные разницы будут восстановлены или перенесенные на будущие периоды неиспользованные налоговые убытки будут использованы. Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы, образованные вследствие вычитаемых временных разниц или перенесенных на будущие периоды неиспользованных налоговых убытков признаются только в той степени, в которой существует значительная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены данные временные разницы или перенесенные на будущие периоды неиспользованные налоговые убытки.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев:

- ▶ когда отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса и на момент ее совершения не влияющей ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- ▶ в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если Группа может контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует значительная вероятность, что они не будут восстановлены в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и перенесенным на будущие периоды неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и перенесенные на будущие периоды неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев:

- ▶ когда отложенный налоговый актив, относящийся к соответствующей вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса и на момент ее совершения не влияющей ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- ▶ в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой существует значительная вероятность восстановления в обозримом будущем этих временных разниц и получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть зачтены.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное.

Оценка отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, возникновение которых ожидается в будущих периодах в отношении возмещения активов и погашения обязательств, признанных Группой на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств и при условии, что они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом и Группа намеревается произвести погашение своих налоговых активов и обязательств посредством зачета.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Запасы**

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации. Себестоимость запасов определяется на основе средневзвешенной стоимости. Чистая стоимость реализации — это предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов на продажу. Стоимость приобретения включает в себя прямые расходы на приобретение, транспортировку и обработку. Себестоимость продаж включает в себя только себестоимость запасов, реализованных через розничные магазины, и списания запасов, произведенного в течение отчетного периода.

**Затраты по займам**

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством квалифицируемого актива, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива, все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Квалифицируемый актив — это актив, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию или продаже. Для целей признания затрат по займам продолжительным периодом времени считается период, равный двенадцати месяцам или более.

В тех пределах, в которых Группа использует заемные средства, полученные в общих целях, для приобретения квалифицируемого актива, Группа определяет сумму затрат по займам, подлежащих капитализации, применяя ставку капитализации к сумме расходов на данный актив. Ставка капитализации определяется как средневзвешенное значение затрат по займам Группы, остающимся непогашенными в течение отчетного периода, за исключением заемных средств, полученных специально для приобретения квалифицируемого актива.

**Выручка по договорам с покупателями**

Единственный источник выручки по договорам с покупателями - розничная торговля.

Группа признает выручку в момент передачи контроля над активом покупателю, в основном, для розничных покупателей это происходит в магазинах в момент продажи. Оплата цены сделки производится немедленно в момент покупки товаров. В соответствии с российским законодательством покупатели имеют право на возврат товара в течение 14 дней с момента покупки, за исключением определенных категорий товаров. Для оценки вероятности такого возврата на момент реализации используется накопленный Группой опыт на уровне портфеля (метод ожидаемой стоимости). Поскольку количество возвратов годами остается на стабильном уровне, велика вероятность того, что значимых изменений в признанной совокупной выручке не произойдет. Обоснованность данного допущения и предполагаемая сумма возвратов пересматриваются Группой по состоянию на каждую отчетную дату.

В рамках реализуемой Группой программы лояльности происходит возникновение отдельного обязательства к исполнению, поскольку, как правило, она предоставляет покупателю существенное право. Группа относит часть цены сделки на программу лояльности, основываясь на цене обособленной продажи, и признает соответствующее обязательство по договору.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

*(в тысячах российских рублей)*

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Прочие доходы**

Доход от сдачи в аренду небольших торговых площадей в магазинах Группы признается в конце каждого месяца линейным методом на протяжении срока аренды в соответствии с условиями договоров.

Доход от продажи вторичного сырья отражается в составе прочих операционных доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в момент выполнения договорных обязательств.

Процентные доходы учитываются на временной основе с применением метода эффективной процентной ставки. Процентные доходы включаются в строку «Процентные доходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

**Бонусы от поставщиков**

Группа получает различные бонусы от поставщиков в форме скидок за объем закупок и прочие виды платежей, которые фактически уменьшают стоимость товаров, приобретенных у поставщика. Скидки за объем закупок и другие платежи, полученные от поставщиков, учитываются как уменьшение стоимости приобретенной продукции и снижают себестоимость реализованной продукции за период, в котором продукция реализуется. Если договор на скидку с поставщиком распространяется на период более одного года, скидка признается в том периоде, в котором выполняются условия для ее получения.

**Вознаграждения сотрудникам**

Группа производит обязательные взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации. Заработная плата, взносы в Пенсионный фонд и Фонд социального страхования Российской Федерации, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные вознаграждения начисляются в том периоде, в котором соответствующие услуги были оказаны сотрудниками Группы.

**Выплаты, основанные на акциях**

Определенные работники Группы (включая высшее руководство) получают вознаграждение в форме выплат, основанных на акциях; таким образом работники оказывают услуги, за которые они получают вознаграждение долевыми инструментами (операции с расчетами долевыми инструментами).

Затраты по операциям с расчетами долевыми инструментами определяются на основе справедливой стоимости на дату предоставления с использованием соответствующей модели оценки.

Такие затраты признаются одновременно с соответствующим увеличением резервов, связанных с долевыми инструментами в составе капитала в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов деятельности и (или) условия периода оказания услуг, в составе расходов на вознаграждения работникам (Примечание 26). Совокупные расходы по операциям с расчетами долевыми инструментами признаются на каждую отчетную дату до даты наделения правами пропорционально истекшему периоду наделения правами на основании наилучшей оценки Группы в отношении количества долевого инструмента, которые будут переданы в качестве вознаграждения. Расход или доход в отчете о прибылях и убытках за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного начало и конец периода, и признается в составе расходов на вознаграждения работникам (Примечание 26).

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

По вознаграждению долевыми инструментами, право на которое окончательно не переходит сотрудникам, расход не признается, за исключением тех видов операций с расчетами долевыми инструментами, где переход права зависит от рыночных условий или условий, не являющихся условиями надления правами. По таким видам вознаграждения права считаются перешедшими, даже если не выполнены рыночные условия или условия, не являющиеся условиями надления правами, при условии достижения всех прочих оговоренных условий достижения результатов деятельности и (или) услуги определенного периода оказания услуг.

Если условия вознаграждения с расчетами долевыми инструментами изменены, расход признается как минимум в размере справедливой стоимости вознаграждения до изменения на дату его предоставления, при условии выполнения первоначальных условий в отношении вознаграждения. Дополнительный расход оцениваемый на дату изменения, признается в отношении изменения, которое увеличивает общую справедливую стоимость выплат на основе акций, либо которое иным образом выгодно для работника.

**Отчетность по операционным сегментам**

Хозяйственная деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации и относится прежде всего к розничным продажам потребительских товаров. Несмотря на то что Группа осуществляет деятельность через магазины в разных регионах Российской Федерации, руководство Группы, принимающее управленческие решения, анализирует операции Группы и распределяет ресурсы индивидуально по каждому магазину. Группа произвела оценку экономических характеристик каждого отдельного магазина и определила, что у всех магазинов примерно одинаковый уровень доходности, ассортимент продукции, клиентская база и способы дистрибуции этой продукции. Таким образом, Группа полагает, что у нее есть только один отчетный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8. Результаты деятельности по сегментам оцениваются на основе прибыли до вычета расходов по процентам, налогов и амортизации («EBITDA»). Расчет показателя EBITDA не регламентируется МСФО. Прочая информация оценивается в соответствии с данными консолидированной финансовой отчетности.

**Сезонность**

Хозяйственная деятельность Группы стабильна в течение года с небольшим влиянием фактора сезонности, за исключением значительного увеличения хозяйственных операций в декабре.

**Финансовые активы**

**Первоначальная оценка**

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу, и от бизнес-модели, применяемой Группой, для управления этими инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая или исключая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Категории оценки финансовых активов**

Группа классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- ▶ амортизированной стоимости;
- ▶ справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД); или
- ▶ справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)

2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Займы и дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, займы и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или измеримыми платежами, которые не торгуются на активном рынке, классифицируются как займы и дебиторская задолженность.

Группа производит оценку займов и дебиторской задолженности по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- ▶ финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- ▶ договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга («SPPI тест»).

Более подробно данные условия рассмотрены ниже.

Оценка бизнес-модели

Группа определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модель Группы оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- ▶ каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- ▶ риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и, в частности, способ управления данными рисками;
- ▶ каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- ▶ ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Группы.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учета «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Группы, Группа не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных финансовых активов.

SPPI-тест

В рамках второго этапа процесса классификации Группа оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга («SPPI-тест»).

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).



**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения SPPI-теста Группа применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив и на какой период установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным договором, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Денежные средства и денежные эквиваленты**

Денежные средства и краткосрочные депозиты в отчете о финансовом положении включают в себя денежные средства в банке или в кассе и краткосрочные депозиты со сроком действия менее трех месяцев.

**Обесценение финансовых активов**

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированными с использованием приблизительного значения первоначальной эффективной ставки процента. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих двенадцати месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, с корректировкой с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

Согласно независимым кредитным рейтингам банков и финансовых институтов денежные средства и денежные эквиваленты Группы подвержены низкому кредитному риску.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Прекращение признания финансовых активов**

Признание финансовых активов прекращается, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ▶ Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по транзитному соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение и не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать такой актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем.

В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются таким образом, чтобы отразить права и обязательства, которые сохраняются за Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из двух величин: первоначальной балансовой стоимости актива и максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

**Финансовые обязательства и долевыми инструментами, выпущенные Группой**

*Собственные акции, выкупленные у акционеров*

Собственные долевыми инструментами, выкупленные Группой (собственные выкупленные акции), признаются по первоначальной стоимости и вычитаются из капитала. Прибыль или убыток, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных долевыми инструментами Группы, в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе не признаются. Разница между балансовой стоимостью и суммой вознаграждения в случае повторного выпуска отражается в составе добавочного капитала. Принадлежащие Группе права голоса по собственным выкупленным акциям утрачивают силу; дивиденды по таким акциям не выплачиваются. Опционы на акции, исполненные в течение отчетного периода, погашаются собственными выкупленными акциями.

*Акционерный капитал*

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала. Затраты, связанные с выпуском акций, отражаются в составе капитала как уменьшение его суммы.

*Добавочный капитал*

Добавочный капитал представляет собой разницу между справедливой стоимостью полученного вознаграждения и номинальной стоимостью выпущенных акций.



**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

*(в тысячах российских рублей)*

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Прибыль на акцию**

Размер базовой прибыли на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли за год, причитающейся держателям обыкновенных акций материнской компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении за год.

Размер разведенной прибыли на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций материнской компании (с учетом корректировки на процент по конвертируемым привилегированным акциям), на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении за год плюс средневзвешенное количество обыкновенных акций, которые были бы выпущены в результате конвертации всех обыкновенных акций с потенциальным разводящим эффектом в обыкновенные акции.

**Классификация в качестве долговых обязательств или капитала**

Долговые и долевого инструменты классифицируются как финансовые обязательства или как капитал в соответствии с условиями договора. К долевым инструментам относятся любые договоры, подразумевающие наличие права на остаточную долю участия в активах компании после вычета всех обязательств. Долевые инструменты отражаются по сумме полученных поступлений за вычетом расходов на выпуск таких инструментов.

**Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства Группы, включая кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность, первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом расходов по сделке, и их последующая оценка производится по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

**Прекращение признания финансовых обязательств**

Признание финансового обязательства прекращается тогда и только тогда, когда обязательство Группы погашено, аннулировано или срок его действия истек.

**Взаимозачет финансовых инструментов**

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма – представлению в консолидированном отчете о финансовом положении, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридически закрепленное право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

**Производные финансовые инструменты и учет хеджирования**

**Первоначальное признание и последующая оценка**

Группа использует производные финансовые инструменты, такие как процентные свопы и кэпы, для хеджирования своих рисков по процентным ставкам. Такие производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора по производному инструменту и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Производные инструменты учитываются как финансовые активы, если их справедливая стоимость положительна, и как финансовые обязательства, если их справедливая стоимость отрицательна.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**

**2.2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

Прибыли или убытки, возникающие в результате изменений справедливой стоимости производных инструментов, признаются непосредственно в составе прибыли или убытка, за исключением эффективной части хеджирования денежных потоков, признаваемой в составе прочего совокупного дохода и впоследствии реклассифицируемой в состав прибыли или убытка, когда объект хеджирования влияет на прибыль или убыток.

На дату начала операций хеджирования Группа формально определяет и документально оформляет операцию хеджирования, к которой намеревается применить учет хеджирования, а также цели по управлению риском и стратегию хеджирования. Документация включает указание инструмента хеджирования, объекта или операции хеджирования, описание характера хеджируемого риска и метода оценки эффективности инструмента хеджирования с точки зрения компенсации риска изменения справедливой стоимости объекта хеджирования или денежных потоков, относящихся к хеджируемому риску. Такое хеджирование, как ожидается, будет высокоэффективным для компенсации изменения справедливой стоимости или денежных потоков и подвергается анализу на постоянной основе для определения степени фактической эффективности в течение отчетных периодов, для которых оно было определено.

Используемые Группой свопы и кзы, операции с которыми отвечают строгим критериям для применения учета хеджирования, признаются как инструменты хеджирования денежных потоков. Эффективная часть доходов и расходов по инструменту хеджирования признается в прочем совокупном доходе в составе резерва хеджирования денежных потоков, в то время как неэффективная часть признается непосредственно в составе прибыли или убытка как прочие операционные расходы.

Отношения хеджирования признаются на перспективной основе с даты, когда соблюдены все требования для такого признания. В частности, учет хеджирования может применяться только начиная с даты оформления всей необходимой документации. Следовательно, учет хеджирования не может применяться ретроспективно.

Суммы, признанные как прочий совокупный доход, переклассифицируются в состав прибыли или убытка в тот момент, когда хеджируемая операция оказывает влияние на прибыль или убыток, например, когда признается хеджируемый финансовый доход или расход или осуществляется прогнозируемая продажа.

Если объектом хеджирования является первоначальная стоимость нефинансового актива или нефинансового обязательства, суммы, признанные как прочий совокупный доход, переносятся в первоначальную балансовую стоимость данного нефинансового актива или нефинансового обязательства.

Если срок действия инструмента хеджирования истекает, инструмент продается, его действие прекращается или осуществляется его исполнение без замены или продления (в рамках стратегии хеджирования), либо в случае аннулирования Группой соответствующей операции хеджирования, либо в случае, когда хеджирование больше не удовлетворяет условиям учета операций хеджирования, накопленные доходы или расходы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, остаются представленными в качестве отдельного компонента в составе капитала до тех пор, пока не произойдет прогнозируемая операция или договорное обязательство в иностранной валюте не будет исполнено.

**Классификация активов и обязательств в качестве оборотных/краткосрочных и внеоборотных/долгосрочных**

Производные финансовые инструменты классифицируются как краткосрочные и долгосрочные или разделяются на краткосрочные и долгосрочные части исходя из оценки фактов и обстоятельств (т. е. соответствующих денежных потоков по договору):

- если Группа намерена использовать производный финансовый инструмент как инструмент экономического хеджирования в течение периода, составляющего более двенадцати месяцев после отчетной даты, производный финансовый инструмент классифицируется как долгосрочный (или выделяются его долгосрочная и краткосрочная части) в соответствии с классификацией соответствующего объекта хеджирования.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики  
(продолжение)**

**2.3 Основа консолидации**

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и других организаций, контролируемых Компанией (дочерних организаций), по состоянию на 31 декабря 2019 г. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение таких доходов, а также имеет возможность оказывать влияние на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т. е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или прав на получение таких доходов; и
- ▶ наличие у Группы возможности использовать свои полномочия для влияния на величину доходов.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- ▶ соглашение(я) с другими держателями прав голоса в отношении объекта инвестиций;
- ▶ права, предусмотренные другими соглашениями;
- ▶ права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся на долю акционеров материнской компании Группы и неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо неконтролирующих долей участия. При необходимости финансовая отчетность дочерних организаций корректируется для приведения учетной политики таких организаций в соответствие с положениями учетной политики Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом. В случае утраты Группой контроля над дочерней организацией признание соответствующих активов (включая гудвил), обязательств, неконтролирующих долей и других компонентов капитала прекращается, а прибыль или убыток, полученные в результате утраты контроля, отражаются в составе прибыли или убытка. При этом оставшиеся доли участия признаются по справедливой стоимости.

К дочерним организациям относятся все организации (в том числе организации специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод, при этом такие компании не представляют собой ассоциированные компании или совместные предприятия. При оценке наличия у Группы контроля в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертированы. Консолидация дочерних организаций осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**3. Существенные учетные суждения, оценки и допущения**

Применение положений учетной политики Группы, которые описаны в Примечании 2 выше, требует от руководства суждений, оценок и допущений о балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и соответствующие допущения формируются на основе данных прошлых периодов и других факторов, которые признаются значимыми. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Бухгалтерские оценки и лежащие в их основе допущения анализируются на постоянной основе. Изменение оценочных значений признается в периоде, в котором данное изменение имело место, если оно влияет только на данный период, и признается в периоде, в котором данное изменение имело место, а также в будущих периодах, если оно влияет как на текущий, так и на будущие периоды.

Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на показатели настоящей консолидированной финансовой отчетности, а также бухгалтерские оценки, которые могут привести к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают приведенные далее суждения и оценки.

**Учетные суждения**

*Приобретение активов и объединение бизнеса*

В ходе обычной деятельности Группа по мере необходимости приобретает компании, которые являются сторонами договоров аренды либо собственниками земельных участков или магазинов, в которых Группа заинтересована. Если на дату приобретения Группой приобретаемая компания не представляет собой комплексную совокупность видов хозяйственной деятельности и активов, осуществление которых и управление которыми способно привести к получению дохода в форме дивидендов, снижению затрат или возникновения иных экономических выгод непосредственно для инвестора, Группа учитывает такую операцию в консолидированной финансовой отчетности как приобретение активов (права аренды, земельного участка или магазина). Профессиональное суждение используется с тем, чтобы определить, должна ли та или иная операция учитываться как объединение бизнеса или приобретение активов.

**Оценочные значения и допущения**

Основные допущения о будущих событиях и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые со значительной вероятностью могут привести к существенной корректировке балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущих событий могут изменяться ввиду рыночных изменений или обстоятельств, не зависящих от Группы. Такие изменения учитываются в допущениях по мере их возникновения.

**Оценка запасов**

Руководство проводит анализ остатков по запасам, чтобы определить возможность реализации запасов по цене, большей или равной их балансовой стоимости с учетом затрат на продажу. В ходе анализа также выявляются неликвидные запасы, которые списываются на основании срока хранения и установленных норм списания. Нормы списания запасов определяются руководством на основании данных о продажах соответствующих товаров в предыдущих периодах.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**3. Существенные учетные суждения, оценки и допущения (продолжение)**

**Налоговое законодательство**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство подвержено частым изменениям и допускает возможность различных толкований. Толкование руководством норм данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорено соответствующими региональными или федеральными государственными органами, которые уполномочены начислять штрафы и пени. Недавние изменения в российской правоприменительной практике указывают на то, что налоговые органы могут занять более консервативную позицию при толковании законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут оспаривать операции, которые ранее не оспаривались. Налоговые проверки могут проводиться в отношении деятельности за три календарных года, непосредственно предшествующих году проверки. При определенных обстоятельствах налоговая проверка может проводиться и в отношении более ранних периодов. Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, Группа полагает, что ее налоговые обязательства отражены в отчетности в полном объеме, однако описанные выше факты могут повлечь дополнительные финансовые риски для Группы.

**Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов**

Если справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, отражаемая в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основе данных активных рынков, она определяется с помощью методов оценки, в том числе по модели дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используются данные наблюдаемых рынков, однако если это не представляется практически осуществимым, для определения справедливой стоимости требуется определенная степень суждения. Суждения включают рассмотрение таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности. Более подробная информация представлена в Примечании 28.

**Обесценение нефинансовых активов**

Группа анализирует балансовую стоимость активов на предмет наличия признаков обесценения. Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, превышает их возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из двух величин: справедливой стоимостью за вычетом затрат на продажу и ценностью от использования.

Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу рассчитывается на основе доступных данных по имеющим обязательную силу и заключенным на рыночных условиях сделкам продажи аналогичных активов или на основе наблюдаемых рыночных цен за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива.

В связи с субъективной природой этих оценок есть вероятность, что они будут отличаться от будущих фактических результатов деятельности и денежных потоков, и такие отличия могут быть существенными.

Ценность от использования рассчитывается на основе модели дисконтированных денежных потоков. При расчете ценности от использования оценка будущих денежных потоков производится по каждому магазину исходя из прогноза денежных потоков, составленного по последним данным бюджета. В рамках модели дисконтированных денежных потоков используется множество оценок и допущений, касающихся будущих темпов роста рынка, рыночного спроса на товары и их будущей рентабельности.



**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**3. Существенные учетные суждения, оценки и допущения (продолжение)**

**Выплаты, основанные на акциях**

Группа оценивает затраты по операциям с расчетами долевыми инструментами, исходя из справедливой стоимости долевого инструмента на дату их предоставления. Для оценки справедливой стоимости по операциям с расчетами долевыми инструментами необходимо определить оптимальную модель оценки в зависимости от условий и сроков предоставления инструмента. Кроме того, необходимо определить наиболее подходящие исходные данные для модели оценки, в том числе ожидаемый срок действия опциона на акции, уровень волатильности и дивидендного дохода, а также соответствующие допущения относительно этих параметров. Допущения и модели, используемые для оценки справедливой стоимости по операциям с расчетами долевыми инструментами, описаны в Примечании 26.

**Основные средства**

С 1 января 2019 г. Группа пересмотрела срок полезного использования объектов благоустройства, представленным в рамках основных средств, с 30 до 7 лет, так как практика показала, что фактический срок полезного использования объектов благоустройства не превышает 7 лет. Влияние данного изменения было отражено в учетной оценке на перспективной основе путем включения его в состав прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., в размере 2 324 185 руб. и продолжится в будущих периодах.

**Срок аренды по договорам с опционами на продление**

Группа считает срок аренды неаннулируемым с учетом любых периодов, предусмотренных опционом на продление договора аренды, при наличии достаточной уверенности в его исполнении, или любых периодов, предусмотренных опционом на расторжение договора аренды, при наличии достаточной уверенности в его неисполнении.

В соответствии с некоторыми договорами аренды Группа имеет опцион на продление аренды активов на дополнительный срок. Группа применяет суждение при оценке наличия достаточной уверенности в исполнении опциона на продление. При этом она анализирует все уместные факторы, создающие экономические стимулы для исполнения ею опциона на продление. С даты вступления договора в силу Группа повторно оценивает срок аренды при возникновении существенного события или изменения обстоятельств, которое зависит от нее и влияет на ее способность исполнения (или неисполнения) опциона на продление (например, в случае изменения бизнес-стратегии).

Для земельных участков, арендованных под магазины, Группа определяет срок аренды как наиболее продолжительный из двух периодов: неаннулируемый срок аренды или оставшийся срок полезного использования магазина. Как правило, Группа исполняет свой опцион на продление этих договоров аренды, поскольку обладает исключительным правом как собственник недвижимого имущества.

Периоды, предусмотренные опционами на расторжение договора, учитываются как часть срока аренды только при наличии достаточной уверенности в том, что они не будут исполнены.

**Аренда — оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств**

Группа оценивает обязательство по аренде путем дисконтирования арендных платежей с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эту ставку нельзя легко определить, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств, скорректированную с учетом конкретных сроков и условий аренды. Ставка привлечения дополнительных заемных средств — это ставка процента, по которой на дату начала арендных отношений арендатор мог бы привлечь заемные средства:

- ▶ на период, аналогичный сроку аренды;
- ▶ в размере, необходимом для получения актива стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования; и
- ▶ в аналогичной экономической среде.



## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 4. Новые стандарты, разъяснения и поправки, применявшиеся Группой

Учетная политика, которая применялась при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, соответствует учетной политике, которая применялась при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., за исключением применения новых стандартов, вступивших в силу с 1 января 2019 г. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

##### МСФО (IFRS) 16

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда», используя модифицированный ретроспективный подход для всех договоров аренды, в которых она является арендатором, кроме договоров краткосрочной аренды.

Сравнительные данные не требуют пересчета, и совокупный эффект от первоначального применения стандарта признается как корректировка входящего остатка нераспределенной прибыли на дату первоначального применения. Группа признала обязательства по аренде для осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, представляющие собой право пользования базовыми активами, с отражением соответствующего эффекта в составе нераспределенной прибыли.

Характер и влияние этих изменений описаны ниже.

Влияние нового стандарта на отчет о финансовом положении (увеличение/(уменьшение)) на 1 января 2019 г.:

<b>Внеоборотные активы</b>	
Активы в форме права пользования	36 357 602
Права аренды	(3 170 537)
Прочие внеоборотные активы	(468 753)
	<b>32 718 312</b>
<b>Оборотные активы</b>	
Авансы выданные	(141 724)
	<b>(141 724)</b>
<b>Итого активы</b>	<b>32 576 588</b>
<b>Капитал</b>	
Нераспределенная прибыль	(1 234 731)
<b>Итого капитал</b>	<b>(1 234 731)</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>	
Отложенные налоговые обязательства	(308 683)
Долгосрочные обязательства по аренде	32 081 145
	<b>31 772 462</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>	
Краткосрочные обязательства по аренде	2 038 857
	<b>2 038 857</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>33 811 319</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>32 576 588</b>

Активы в форме права пользования для большинства договоров аренды были признаны в сумме обязательств по аренде, скорректированной на сумму предварительно уплаченных и начисленных арендных платежей или ранее признанных прав аренды. Для некоторых договоров аренды первоначальная стоимость актива в форме права пользования представлена балансовой стоимостью, которая имела бы место в случае применения стандарта с даты начала арендных отношений, с применением ставки привлечения дополнительных заемных средств на дату первоначального применения.

## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 4. Новые стандарты, разъяснения и поправки, применявшиеся Группой (продолжение)

##### МСФО (IFRS) 16 (продолжение)

Обязательства по аренде оценивались по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированных с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатора на дату первоначального применения.

Группой также применялись доступные упрощения практического характера, с помощью которых она:

- использовала единую ставку дисконтирования для портфеля договоров аренды с обоснованно сходными характеристиками;
- опиралась на свою оценку обременительности договоров аренды непосредственно до даты первоначального применения;
- применила освобождение от признания краткосрочной аренды к договорам со сроком аренды, заканчивающимся в течение двенадцати месяцев с даты первоначального применения;
- использовала ретроспективный подход при определении срока аренды, если в договоре содержатся опционы на продление или расторжение договора аренды.

С учетом вышеизложенного на 1 января 2019 г.:

- Активы в форме права пользования в размере 36 357 602 руб. были признаны и представлены отдельно в отчете о финансовом положении. Эта сумма включает «деньги за ключ» в размере 3 170 537 руб., реклассифицированные из прав аренды, ранее признанные обеспечительные платежи в размере 488 753 руб., подлежащие зачету против последнего арендного платежа и реклассифицированные из прочих внеоборотных активов, и авансовые арендные платежи в размере 141 724 руб., реклассифицированные из авансов выданных.
- Дополнительные обязательства по аренде в размере 34 120 002 руб. были признаны и представлены отдельно в отчете о финансовом положении.
- Отложенные налоговые обязательства уменьшились на 308 683 руб. из-за влияния изменений в активах и обязательствах на показатели отложенных налоговых активов и обязательств.
- Чистый эффект от этих корректировок был отражен в составе нераспределенной прибыли в размере 1 234 731 руб. (убыток).

Обязательства по аренде на 1 января 2019 г. могут быть соотнесены с обязательствами по операционной аренде на 31 декабря 2018 г. следующим образом:

Договорные обязательства по операционной аренде на 31 декабря 2018 г.	64 061 649
За вычетом договорных обязательств по договорам краткосрочной аренды	3 752 584
Договорные обязательства по операционной аренде, подлежащие капитализации согласно МСФО (IFRS) 16	60 309 065
Средневзвешенная ставка привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 г.	8,3%
Обязательства по аренде на 1 января 2019 г.	34 120 002

**Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**4. Новые стандарты, разъяснения и поправки, применявшиеся Группой (продолжение)**

*МСФО (IFRS) 16 (продолжение)*

Суммы, признанные в отчетах о финансовом положении и о прибылях и убытках

Ниже представлена балансовая стоимость активов Группы в форме права пользования и обязательства Группы по аренде и изменения за указанный период.

	Активы в форме права пользования			Обязательств а по аренде
	Земля	Здания	Итого	Итого
На 1 января 2019 г.	5 810 044	30 547 558	36 357 602	34 120 002
Поступление	6 689	1 575 450	1 582 139	1 581 061
Расходы по амортизации	(211 615)	(3 639 216)	(3 850 831)	—
Расходы по обесценению	(235 056)	—	(235 056)	—
Расторжение договоров аренды	(169 085)	(543 027)	(712 112)	(590 476)
Перевод в основные средства в результате приобретения арендуемого актива	(267 167)	(207 132)	(474 299)	—
Процентные расходы	—	—	—	2 795 074
Погашение обязательств по аренде	—	—	—	(2 848 226)
Денежные платежи в отношении процентов по обязательству по аренде	—	—	—	(2 795 074)
Доходы от курсовых разниц	—	—	—	(102 355)
На 31 декабря 2019 г.	4 933 810	27 733 633	32 667 443	32 160 006
Краткосрочные обязательства по аренде				2 639 784

Перевод в состав основных средств осуществлен в результате приобретения ранее арендуемых основных активов.

Ниже представлены суммы, признанные в составе прибыли или убытка.

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Расходы по амортизации активов в форме права пользования	3 850 831
Расходы по обесценению активов в форме права пользования	235 056
Капитализация расходов по амортизации в незавершенное строительство	(30 025)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	2 795 074
Процентные доходы по дисконтированным обеспечительным депозитам	(15 005)
Доходы от курсовых разниц	(102 355)
Расходы по аренде — краткосрочная аренда	888 393
Расходы по аренде — переменные арендные платежи	270 656
<b>Итого суммы, признанные в составе прибыли или убытка</b>	<b>7 892 625</b>

Также в 2019 г. впервые применяется ряд других поправок и разъяснений, однако они не влияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

4. Новые стандарты, разъяснения и поправки, применявшиеся Группой (продолжение)

*Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»*

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль в условиях существования неопределенности в отношении налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль». Разъяснение не применяется к налогам и сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками.

В частности, разъяснение уточняет следующие вопросы:

- ▶ рассматривает ли организация неопределенные налоговые трактовки в отдельном порядке;
- ▶ допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
- ▶ как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
- ▶ как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств.

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности.

Группа применяет значительное суждение при выявлении неопределенности в отношении правил исчисления налога на прибыль. Поскольку Группа ведет свою деятельность в сложной международной среде, она оценила, повлияло ли разъяснение на ее консолидированную финансовую отчетность.

При применении разъяснения Группа проанализировала наличие у нее каких-либо неопределенных налоговых позиций. Группа пришла к выводу, что принятие применяемых ею налоговых трактовок налоговыми органами является вероятным.

Разъяснение не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

*Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»*

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» («критерий SPPI») и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, допускающей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет критерию SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**4. Новые стандарты, разъяснения и поправки, применявшиеся Группой (продолжение)**

*Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе»*

Поправки к МСФО (IAS) 19 рассматривают порядок учета в случаях, когда внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода. Поправки разъясняют, что, если внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение годового отчетного периода, организация должна определить стоимость услуг текущего периода применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или погашения обязательств по ней, исходя из актуарных допущений, использованных для переоценки чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающего вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события. Организация также должна определить чистую величину процентов применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или погашения обязательств по ней, исходя из чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающего вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события, а также исходя из ставки дисконтирования, использованной для переоценки этого чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

*Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»*

Поправки разъясняют, что организация должна применять МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям в ассоциированную организацию или совместное предприятие, к которым не применяется метод долевого участия, но которые, в сущности, составляют часть чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие (долгосрочные вложения). Данное разъяснение является важным, поскольку оно подразумевает, что к таким долгосрочным вложениям применяется модель ожидаемых кредитных убытков в МСФО (IFRS) 9.

В поправках также разъясняется, что при применении МСФО (IFRS) 9 организация не принимает во внимание убытки, понесенные ассоциированной организацией или совместным предприятием, либо убытки от обесценения чистой инвестиции, признанные в качестве корректировок чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, которые возникают вследствие применения МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия».

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность.

**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015—2017 гг.**

*МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»*

В поправках разъясняется, что если организация получает контроль над бизнесом, который является совместной операцией, то она должна применять требования в отношении объединения бизнесов, осуществляемого поэтапно, включая переоценку ранее имевшихся долей участия в активах и обязательствах совместной операции по справедливой стоимости. При этом приобретатель должен переоценить всю имевшуюся ранее долю участия в совместных операциях.

Организация должна применять данные поправки в отношении объединений бизнеса с датой приобретения на момент или после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в связи с отсутствием сделок, предполагающих получение совместного контроля.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**4. Новые стандарты, разъяснения и поправки, применявшиеся Группой (продолжение)**

**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015—2017 гг. (продолжение)**

**МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»**

Сторона, которая является участником совместных операций, но не имеет совместного контроля, может получить совместный контроль над совместными операциями, деятельность в рамках которых представляет собой бизнес, как этот термин определен в МСФО (IFRS) 3. В поправках разъясняется, что в таких случаях ранее имевшиеся доли участия в данной совместной операции не переоцениваются.

Организация должна применять данные поправки в отношении сделок с получением совместного контроля на момент или после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в связи с отсутствием сделок, предполагающих получение совместного контроля.

**МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»**

Поправки разъясняют, что налоговые последствия в отношении дивидендов в большей степени связаны с прошлыми операциями или событиями, которые генерировали распределяемую прибыль, чем с распределениями между собственниками. Следовательно, организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, как она первоначально признала такие прошлые операции или события.

Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. При первом применении данных поправок организация должна применять их к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты.

Поскольку действующая политика Группы соответствует требованиям поправок, они не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»**

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, в составе займов на общие цели, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки этого актива к использованию по назначению или продаже.

Организация должна применять данные поправки в отношении затрат по заимствованиям, понесенных на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данные поправки, или после этой даты. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Поскольку Группа не имеет квалифицируемых активов, данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Реклассификации в консолидированном отчете о финансовом положении**

Группа произвела реклассификацию акционерного капитала в размере 284 руб. в состав добавочного капитала в связи с переоценкой акций Группы как не имеющих номинальной стоимости.



**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**5. Выпущенные стандарты, еще не вступившие в силу**

Ниже приводятся новые и пересмотренные стандарты и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применять указанные новые и пересмотренные стандарты и разъяснения с даты их вступления в силу (если применимо).

*МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»*

В мае 2017 г. Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» («МСФО (IFRS) 17»), новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. После вступления в силу МСФО (IFRS) 17 заменит МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» («МСФО (IFRS) 4»), выпущенный в 2005 г. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование), независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на принятых ранее принципах местной учетной политики, МСФО (IFRS) 17 представляет комплексную модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, которую дополняют:

- ▶ определенные модификации для договоров страхования с условиями прямого участия (метод переменного вознаграждения);
- ▶ упрощенный подход (на основе распределения премии), применяемый в основном для краткосрочных договоров.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты и требует представления сравнительной информации. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату начала применения МСФО (IFRS) 17 или до нее. Данный стандарт не применим к Группе.

*Поправки к МСФО (IFRS) 3 — определение бизнеса*

В октябре 2018 г. Совет по МСФО выпустил поправки к определению понятия «бизнес» в МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», чтобы помочь организациям определить, является ли приобретенная совокупность видов деятельности и активов бизнесом. Данные поправки уточняют минимальные требования к бизнесу, исключают оценку того, способны ли участники рынка заменить какой-либо недостающий элемент, добавляют руководство, чтобы помочь организациям оценить, является ли приобретенный процесс принципиально значимым, сужают определение бизнеса и отдачи, а также вводят необязательный тест на наличие концентрации справедливой стоимости. Вместе с поправками были представлены новые иллюстративные примеры.

Поскольку данные поправки применяются на перспективной основе к сделкам или иным событиям, имеющим место на дату начала применения или после нее, они не окажут влияния на Группу в момент перехода.

*Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 — определение существенности*

В октябре 2018 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки», чтобы согласовать определение понятия «существенность» в стандартах, в которых оно встречается, и разъяснить отдельные моменты, связанные с этим определением. В новом определении указано: «Информация является существенной, если можно обоснованно ожидать, что ее пропуск, искажение или маскировка повлияют на решения основных пользователей финансовой отчетности общего назначения, принимаемые на основе данной финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию о конкретной отчитывающейся организации». Как ожидается, поправки к определению существенности не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

5. Выпущенные стандарты, еще не вступившие в силу (продолжение)

Реформа базовой процентной ставки — поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7

В сентябре 2019 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», что завершает первый этап его работы над последствиями реформы ставок межбанковского финансирования («реформа IBOR») в отношении финансовой отчетности. Поправки следует применять в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IFRS) 9

Поправки предусматривают временные освобождения, позволяющие продолжать учет операций хеджирования в период неопределенности до замены существующей базовой процентной ставки на альтернативную практически безрисковую процентную ставку. На операции хеджирования оказывается влияние, если реформа приводит к возникновению неопределенности в отношении сроков и (или) суммы основанных на базовой ставке денежных потоков по объекту хеджирования или инструменту хеджирования.

Применение освобождений является обязательным. Первые три освобождения предусматривают:

- ▶ оценку наличия высокой вероятности осуществления прогнозируемой сделки (или ее компонента);
- ▶ оценку сроков реклассификации суммы в составе резерва хеджирования денежных потоков в состав прибылей и убытков;
- ▶ оценку экономических отношений между объектом хеджирования и инструментом хеджирования.

Предполагается, что для каждого из этих освобождений базовая ставка, на которой основаны хеджируемые денежные потоки (независимо от указания в договоре), и (или) — для третьего освобождения — базовая ставка, на которой основаны денежные потоки по инструменту хеджирования, в результате реформы IBOR не меняются.

Четвертое освобождение предусматривает, что для компонента базовой ставки в риске изменения процентной ставки, на который оказывает влияние реформа IBOR, выполнение требования о возможности отдельно идентифицировать данный компонент риска необходимо только на момент начала операций хеджирования.

Освобождения продолжают действовать бессрочно при отсутствии событий, указанных в поправках. При указании организацией группы объектов как объекта хеджирования требование о сроках прекращения действия освобождений применяется отдельно к каждому конкретному объекту в рамках такой группы.

Поправки к МСФО (IAS) 39

Соответствующие поправки согласуются с поправками к МСФО (IFRS) 9, но со следующими отличиями:

- ▶ Для перспективной оценки эффективности хеджирования предполагается, что базовая ставка, на которой основаны хеджируемые денежные потоки (независимо от указания в договоре), и (или) базовая ставка, на которой основаны денежные потоки по инструменту хеджирования, в результате реформы IBOR не меняются.
- ▶ Для ретроспективной оценки эффективности хеджирования, оценка эффективности хеджирования считается пройденной, даже если фактические результаты хеджирования временно находятся вне диапазона 80%—125% в период неопределенности вследствие реформы IBOR.
- ▶ Для хеджирования сегмента базовой ставки (а не компонента риска согласно МСФО (IFRS) 9) в риске изменения процентной ставки, на который оказывает влияние реформа IBOR, выполнение требования о возможности отдельно идентифицировать данный сегмент необходимо только на момент начала хеджирования.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**5. Выпущенные стандарты, еще не вступившие в силу (продолжение)**

*Реформа базовой процентной ставки — поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 (продолжение)*

Поправки должны применяться ретроспективно. Тем не менее любые операции хеджирования, ранее аннулированные, не могут быть восстановлены с началом применения поправок, и любые операции хеджирования не могут быть указаны задним числом. Досрочное применение допускается и должно быть отражено в раскрываемой информации.

Данные поправки не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не имеет признанных операций хеджирования на отчетную дату.

*Пересмотренные Концептуальные основы МСФО*

Концептуальные основы содержат всеобъемлющий набор концепций для составления финансовой отчетности и создания стандартов МСФО, руководство для разработки последовательной учетной политики, а также помогают в понимании и толковании стандартов. Они действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2020 г. или после этой даты.

Пересмотренные Концептуальные основы включают некоторые новые концепции, содержат обновленные определения и критерии признания активов и обязательств, а также разъясняют некоторые важные понятия.

Они представлены в восьми главах следующим образом:

- ▶ Глава 1. Цель представления финансовых отчетов общего назначения;
- ▶ Глава 2. Качественные характеристики полезной финансовой информации;
- ▶ Глава 3. Финансовая отчетность и отчитывающаяся организация;
- ▶ Глава 4. Элементы финансовой отчетности;
- ▶ Глава 5. Признание и прекращение признания;
- ▶ Глава 6. Оценка;
- ▶ Глава 7. Представление и раскрытие информации;
- ▶ Глава 8. Концепции капитала и поддержания капитала.

Как ожидается, изменения в Концептуальных основах не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

*Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» — классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных*

23 января 2020 г. Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69—76 МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» («поправки») для конкретизации требований к классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных.

Поправки разъясняют:

- ▶ значение права отсрочить погашение;
- ▶ что право на отсрочку должно существовать на конец отчетного периода;
- ▶ что классификация не зависит от вероятности осуществления организацией своего права на отсрочку;
- ▶ что только в том случае, если встроенный в конвертируемое обязательство производный инструмент сам по себе является долевым инструментом, условия погашения обязательства не будут влиять на его классификацию.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

*(в тысячах российских рублей)*

**5. Выпущенные стандарты, еще не вступившие в силу (продолжение)**

Совет добавил два новых пункта (76A и 76B) к МСФО (IAS) 1 для разъяснения, что подразумевается под «погашением» обязательства. «В целях классификации обязательства как краткосрочного или долгосрочного погашение означает передачу контрагенту, в результате которой происходит прекращение обязательства. Передача может быть осуществлена в форме:

- ▶ денежных средств или иных экономических ресурсов, например товаров или услуг; или
- ▶ собственных долевых инструментов организации, если не применяется пункт 76B».

В пункте 76B говорится, что условия погашения обязательства, которые по выбору контрагента могут привести к его погашению путем передачи собственных долевых инструментов организации, не влияют на его классификацию как краткосрочного или долгосрочного, если, применяя МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации», организация классифицирует опцион как долевой инструмент, признавая его отдельно от обязательства в качестве долевого компонента сложного финансового инструмента.

Поправки к МСФО (IAS) 1 следует применять в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты. Поправки должны применяться ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Допускается досрочное применение.

Как ожидается, поправки к классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных не окажут какого-либо влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**6. Суммы непогашенных взаиморасчетов и операции со связанными сторонами**

Операции со связанными сторонами совершаются на условиях, в основном аналогичных рыночным условиям.

30 апреля 2019 г. ООО «Севергрупп» («Севергрупп») завершило сделку по приобретению 186 383 595 ГДР Лента Лтд., удостоверяющих права примерно на 34,45% выпущенных и находящихся в обращении голосующих акций (за исключением собственных акций, выкупленных у акционеров) Группы у Luna Inc., инвестиционной компании, входящей в TPG Group, а также сделку по приобретению 36 076 870 ГДР Лента Лтд., удостоверяющих права примерно на 7,47% выпущенных и находящихся в обращении голосующих акций (за исключением собственных акций, выкупленных у акционеров) Группы у Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), в каждом случае по цене 3,80 долл. США за одну ГДР Лента Лтд. На 31 декабря 2019 г. доля владения «Севергрупп» составляла 77,98% акционерного капитала, или 78,73% голосующих акций.

В результате сделки Алексей Мордашов стал конечным бенефициаром Группы с 30 апреля 2019 г. (на 31 декабря 2018 г. конечный бенефициар у Группы отсутствовал). TPG и ЕБРР перестали быть связанными сторонами с мая 2019 г.

В консолидированной финансовой отчетности отражены следующие операции со связанными сторонами:

## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 6. Суммы непогашенных взаиморасчетов и операции со связанными сторонами (продолжение)

Организации, имеющие значительное влияние на Группу:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
ООО «Севергрупп»		
Прочие операционные доходы, полученные от связанных сторон	6 524	–
Приобретение запасов у связанных сторон	(8 357)	–
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(17 808)	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность связанных сторон	7 215	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	(16 469)	–
Авансы полученные	(360)	–
Авансы выданные	344	–
TPG Group		
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(4 610)	(14 492)

Следующие вознаграждения были начислены членам Совета директоров и ключевому управленческому персоналу:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Краткосрочные вознаграждения	771 041	588 771
Долгосрочные вознаграждения (включая выплаты, основанные на акциях (Примечание 26))	769 872	165 538
Компенсации при увольнении	14 992	31 821
Итого вознаграждения	1 555 905	784 130

#### 7. Основные средства

	Земля	Благоустройство	Здания	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2019 г.	22 237 066	12 358 156	124 825 057	59 986 683	3 770 316	223 177 318
Поступление	–	–	–	–	14 125 226	14 125 226
Перевод из незавершенного строительства	1 024 239	332 559	7 845 516	5 665 732	(14 868 145)	–
Перевод из активов в форме права пользования	267 167	–	207 132	–	–	474 299
Выбытие	(4 947)	(207)	(506 337)	(1 210 070)	(117 134)	(1 838 695)
На 31 декабря 2019 г.	23 523 525	12 690 508	132 371 908	64 442 345	2 910 262	235 938 148
Накопленная амортизация и обесценение						
На 1 января 2019 г.	–	2 044 272	19 077 836	25 031 147	–	46 153 255
Амортизация за год	–	2 739 002	4 521 778	6 850 077	–	14 110 857
Обесценение за год	1 799 114	12 538	8 533 770	949 200	319 956	11 614 578
Выбытие	–	(193)	(355 492)	(1 028 096)	–	(1 383 781)
На 31 декабря 2019 г.	1 799 114	4 795 619	31 777 892	31 802 328	319 956	70 494 909
Чистая балансовая стоимость						
На 1 января 2019 г.	22 237 066	10 313 884	105 747 261	34 955 536	3 770 316	177 024 063
На 31 декабря 2019 г.	21 724 411	7 894 889	100 593 616	32 640 017	2 590 306	165 443 239



## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 7. Основные средства (продолжение)

	Земля	Благоустройство	Здания	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 1 января 2018 г.	21 010 003	11 467 330	118 121 718	52 948 637	2 586 799	206 134 487
Поступление	-	-	-	-	18 174 541	18 174 541
Перевод из незавершенного строительства	763 483	902 322	7 578 287	7 689 055	(16 933 147)	-
Перевод из прав аренды	171 868	-	-	-	-	171 868
Перевод из активов, предназначенных для продажи	323 094	-	-	-	-	323 094
Выбытие (31 382)	(31 382)	(11 496)	(874 908)	(651 009)	(57 877)	(1 626 672)
На 31 декабря 2018 г.	22 237 066	12 358 156	124 825 097	59 986 683	3 770 316	223 177 318
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
На 1 января 2018 г.	-	1 646 511	15 000 631	19 178 939	-	35 826 081
Амортизация за год	-	400 454	4 571 843	6 351 622	-	11 323 919
Обесценение за год	-	-	132 188	-	-	132 188
Выбытие (2 693)	-	(2 693)	(626 826)	(499 414)	-	(1 128 933)
На 31 декабря 2018 г.	-	2 044 272	19 077 836	25 031 147	-	46 153 255
<b>Чистая балансовая стоимость</b>						
На 1 января 2018 г.	21 010 003	9 820 819	103 121 087	33 769 698	2 586 799	170 308 406
На 31 декабря 2018 г.	22 237 066	10 313 884	105 747 261	34 955 536	3 770 316	177 024 063

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 г., и года, закончившегося 31 декабря 2018 г., Группа не приобрела активы, которые бы соответствовали определению квалифицируемых активов для целей капитализации затрат по займам. Таким образом, в течение этих периодов затраты по займам не капитализировались.

#### Расходы на амортизацию и обесценение

Группа провела проверку на предмет обесценения основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования по состоянию на 31 декабря 2019 г., в случае наличия признаков обесценения.

Продолжающаяся экономическая неопределенность и сопутствующие сложные рыночные условия послужили причиной пересмотра руководством Группы процессов тестирования, моделей и допущений в отношении проверки на предмет обесценения.

По итогам проверки на предмет обесценения в консолидированном отчете о прибылях и убытках были отражены убытки от обесценения основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов в размере 11 614 578 руб., 235 058 руб. и 325 руб. соответственно.

Тестирование выполнялось в рамках наименьшей группы активов, которая способна генерировать независимые поступления денежных средств (ЕГДП), в частности на уровне индивидуальных магазинов.

При определении того, являются ли поступления денежных средств по большей части независимыми, руководство учитывает различные факторы, в том числе:

- ▶ уровень, на котором Группа отслеживает результаты операционной и коммерческой деятельности, и на котором принимает решения о продолжении /прекращении признания активов и самой деятельности;
- ▶ эффект от каннибализации;
- ▶ отток клиентов при закрытии магазинов.



**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**7. Основные средства (продолжение)**

**Расходы на амортизацию и обесценение (продолжение)**

Проверка на предмет на обесценения была проведена путем сравнения возмещаемой стоимости ЕГДП с ее балансовой стоимостью. Возмещаемая стоимость определялась как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования.

С учетом числа ЕГДП, проходящих проверку на предмет обесценения, признано невозможным раскрывать подробную информацию отдельно по каждой ЕГДП.

Основными допущениями, использованными при определении ценности от использования, являются следующие:

- ▶ Расчет будущих денежных потоков основан на текущих бюджетах и прогнозах, утвержденных руководством, и включает прогнозный показатель EBITDA и терминальную стоимость прогнозных свободных денежных потоков, планируемых к получению после окончания прогнозного периода (составляющего двенадцать месяцев).
- ▶ Прогнозы денежных потоков по капитальным затратам основаны на прошлом опыте и включают постоянные капитальные затраты, необходимые для поддержания текущего уровня доходности от ЕГДП.
- ▶ Прогноз денежных потоков по накладным расходам, представленным главным образом расходами на персонал, распределяется на ЕГДП на разумной и последовательной основе.
- ▶ Балансовая стоимость корпоративных активов, не генерирующих независимые поступления денежных средств (офисные помещения, распределительные центры), распределяется на ЕГДП на разумной и последовательной основе.
- ▶ Прогнозы были выполнены в функциональной валюте компаний Группы, т. е. в российских рублях, до налогообложения и дисконтированы по средневзвешенной стоимости капитала Группы до налогообложения, скорректированной на риски, характерные для соответствующих активов (15,42%).

Руководство Группы считает все допущения и оценочные суждения обоснованными, соответствующими внутренней отчетности и отражающими имеющиеся у руководства наиболее точные сведения.

Результат применения модели дисконтированных денежных потоков отражает ожидания возможных изменений суммы и сроков будущих денежных потоков. Если бы пересмотренная расчетная ставка дисконтирования, последовательно применяемая к дисконтированным денежным потокам, была на 50 базисных пунктов выше расчетной ставки руководства, Группе пришлось бы уменьшить балансовую стоимость внеоборотных нефинансовых активов на 908 091 руб. Если бы годовые темпы роста доходов, используемые при расчете ценности от использования, были на 50 базисных пунктов ниже, Группе пришлось бы уменьшить балансовую стоимость внеоборотных нефинансовых активов на 998 854 руб.

Справедливая стоимость ЕГДП за вычетом затрат на продажу была определена независимым оценщиком исходя из текущих наблюдаемых цен на активном рынке с последующей корректировкой на конкретные характеристики соответствующих активов. Оценка справедливой стоимости таких активов классифицируются в рамках уровня 2 иерархии справедливой стоимости.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**7. Основные средства (продолжение)**

**Расходы на амортизацию и обесценение (продолжение)**

Сумма расходов на амортизацию в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 г., и года, закончившегося 31 декабря 2018 г., представлена в строке «Амортизация» консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе и консолидированного отчета о движении денежных средств Группы следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Амортизация основных средств	14 110 857	11 323 919
Амортизация нематериальных активов (Примечание 10)	508 016	553 338
Амортизация активов в форме права пользования (Примечание 4)	3 850 831	—
Капитализация расходов по амортизации активов в форме права пользования в незавершенное строительство	(30 025)	—
Амортизация прав аренды	—	100 262
<b>Итого амортизация</b>	<b>18 439 679</b>	<b>11 977 519</b>

Обязательства по капитальным вложениям раскрыты в Примечании 27.

**8. Авансы по строительству**

Авансы по строительству представляют собой авансы, выданные подрядчикам, занимающимся строительством зданий магазинов, и поставщикам торгового и прочего оборудования.

Авансы по строительству регулярно проверяются на предмет обесценения. По состоянию на 31 декабря 2019 г. обесценение авансов по строительству составило 236 851 руб. (на 31 декабря 2018 г. — 482 130 руб.).

**9. Операционные сегменты**

Основная хозяйственная деятельность Группы — развитие продуктовых розничных магазинов на территории России и управление ими. На риски и вознаграждения влияет, прежде всего, экономическое развитие в России и, в частности, развитие российской продуктовой розничной отрасли.

У Группы нет значительных активов за пределами Российской Федерации (за исключением вложений в промежуточную холдинговую дочернюю организацию со 100-процентной долей участия, Zorolvo Holdings Limited, которые исключаются при консолидации). Вследствие схожих экономических характеристик продуктовых розничных магазинов руководство Группы произвело агрегирование операционных сегментов, представленных магазинами, в один отчетный сегмент.

Все бизнес-единицы в рамках сегмента схожи в отношении:

- ▶ продукции;
- ▶ клиентской базы;
- ▶ централизованной структуры Группы (коммерческая, операционная, логистическая, финансовая функции, управление персоналом и информационными технологиями централизованы).

## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 9. Операционные сегменты (продолжение)

Операции Группы регулярно анализируются руководством, ответственным за принятие операционных решений, в лице Генерального директора, чтобы произвести анализ результатов деятельности и распределение ресурсов внутри Группы. Генеральный директор оценивает результаты деятельности операционных сегментов на основе динамики выручки и прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации («EBITDA»). Расчет показателя EBITDA не регламентируется МСФО. Методика определения остальной информации соответствует формату, применяемому в рамках консолидированной финансовой отчетности.

Информация по отчетному сегменту за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г.:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Выручка	417 500 015	413 562 197
EBITDA	39 505 713	36 194 160

Сравнение EBITDA и прибыли по МСФО за год:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
EBITDA	39 505 713	36 194 160
Процентные расходы	(15 886 948)	(9 699 272)
Процентные доходы	3 827 178	608 472
Расходы по налогу на прибыль (Примечание 20)	(190 684)	(3 022 988)
Амортизация (Примечания 4, 7, 10, 24)	(18 439 679)	(11 977 519)
Обесценение нефинансовых активов (Примечания 4, 7, 10)	(11 849 959)	(132 188)
Доходы/(расходы) от курсовых разниц	220 503	(176 371)
(Убыток)/прибыль за год	(2 793 874)	11 794 294

#### 10. Нематериальные активы

Нематериальные активы по состоянию на 31 декабря 2019 г. включали в себя следующее:

	Программное обеспечение	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>		
На 1 января 2019 г.	3 904 454	3 904 454
Поступление	886 872	886 872
Выбытие	(20 332)	(20 332)
На 31 декабря 2019 г.	4 770 994	4 770 994
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>		
На 1 января 2019 г.	1 998 564	1 998 564
Амортизация за год	508 016	508 016
Обесценение за год	325	325
Выбытие	(6 886)	(6 886)
На 31 декабря 2019 г.	2 500 019	2 500 019
<b>Чистая балансовая стоимость</b>		
На 1 января 2019 г.	1 905 890	1 905 890
На 31 декабря 2019 г.	2 270 975	2 270 975

## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 10. Нематериальные активы (продолжение)

Нематериальные активы, кроме прав аренды, по состоянию на 31 декабря 2018 г. включали в себя следующее:

	Программное обеспечение	Торговые марки	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 1 января 2018 г.	3 461 608	549	3 462 157
Поступление	642 512	—	642 512
Выбытие	(199 666)	(549)	(200 215)
На 31 декабря 2018 г.	3 904 454	—	3 904 454
<b>Накопленная амортизация</b>			
На 1 января 2018 г.	1 644 892	549	1 645 441
Амортизация	553 338	—	553 338
Выбытие	(199 666)	(549)	(200 215)
На 31 декабря 2018 г.	1 998 564	—	1 998 564
<b>Чистая балансовая стоимость</b>			
На 1 января 2018 г.	1 816 716	—	1 816 716
На 31 декабря 2018 г.	1 905 890	—	1 905 890

Расходы на амортизацию нематериальных активов включены в статью «Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы» (Примечание 24).

#### 11. Прочие внеоборотные активы

Прочие внеоборотные активы включают в себя обеспечительные платежи по договорам аренды, подлежащие возврату в денежной форме в конце срока аренды.

#### 12. Запасы

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Товары для перепродажи (по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации)	37 146 606	40 193 130
Сырье и материалы	1 306 659	1 307 721
<b>Итого запасы</b>	<b>38 453 265</b>	<b>41 500 851</b>

Сырье и материалы представляют собой запасы, которые используются в собственном производстве хлебобулочных изделий, мясной продукции и кулинарии.

В течение отчетного года Группа списала запасы до чистой стоимости реализации, что привело к признанию расходов по строке «Себестоимость» консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., в размере 411 398 руб. (на 31 декабря 2018 г. — расходы по строке «Себестоимость» в размере 397 251 руб.).

## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 13. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Дебиторская задолженность по аренде, рекламным и прочим услугам, оказанным поставщикам	5 423 210	6 627 239
Скидки от поставщиков к получению	3 205 036	4 065 760
Прочая дебиторская задолженность	154 866	844 002
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	(179 010)	(264 399)
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>8 604 102</b>	<b>11 272 602</b>

На 31 декабря 2018 г. в составе прочей дебиторской задолженности Группа признала сумму к получению от страховой компании в размере 655 018 руб., представляющую собой компенсацию потери основных средств на сумму 271 541 руб., утраты запасов на сумму 186 568 руб. и потерь от приостановления деятельности на сумму 196 909 руб. в результате пожара в одном из магазинов. По состоянию на 31 декабря 2019 г. данная компенсация от страховой компании была получена.

Управление кредитным риском дебитора происходит в соответствии с применимой политикой, процедурами и системой контроля, принятыми в Группе. Подверженность кредитному риску дебитора оценивается в рамках комплексного расчета кредитного рейтинга, и индивидуальные кредитные лимиты устанавливаются в соответствии с этой оценкой.

Анализ проводится на каждую отчетную дату с использованием матрицы оценочных резервов для оценки ожидаемых кредитных убытков. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (по типу и рейтингу покупателя) и вероятности дефолта в заданный период времени. Расчеты отражают результаты, взвешенные с учетом вероятности, временную стоимость денег и обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату.

Ниже представлена информация о подверженности торговой и прочей дебиторской задолженности Группы кредитному риску с использованием матрицы оценочных резервов на 31 декабря 2019 г.

	Текущая	Менее 60 дней просрочки	60— 120 дней просрочки	Более 120 дней просрочки	Итого
Процент ожидаемых кредитных убытков	0%—1,5%	2%—5%	15%—40%	70%—100%	
Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	8 366 420	231 286	14 912	170 494	8 783 112
Ожидаемые кредитные убытки	33 381	4 734	2 596	138 299	179 010

Изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности приведены ниже.

	2019 г.	2018 г.
На 1 января	264 399	719 594
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(48 658)	(86 312)
Списание	(36 731)	(368 883)
<b>На 31 декабря</b>	<b>179 010</b>	<b>264 399</b>

## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 13. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Анализ по срокам торговой и прочей дебиторской задолженности, которая является просроченной, но не обесцененной, по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

	Текущая	Менее 60 дней просрочки	60— 120 дней просрочки	Более 120 дней просрочки	Итого
Процент ожидаемых кредитных убытков	0%—1,5%	3%—5%	20%—40%	70%—100%	
Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	10 749 050	598 889	23 848	185 234	11 537 001
Ожидаемые кредитные убытки	118 461	17 359	9 437	119 142	264 399

Группа не располагает каким-либо обеспечением или другими механизмами повышения кредитного качества данных остатков.

#### 14. Авансы выданные

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Авансы поставщикам товаров	309 833	1 242 760
Авансы за услуги	1 327 153	1 536 965
Обесценение авансов выданных	(54 055)	(7 541)
<b>Итого авансы выданные</b>	<b>1 582 931</b>	<b>2 772 184</b>

#### 15. Налоги к возмещению

Налоги к возмещению на 31 декабря 2019 г. представлены НДС к получению в сумме 163 364 руб. (на 31 декабря 2018 г. — 992 378 руб.).

#### 16. Денежные средства и денежные эквиваленты

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Краткосрочные депозиты в рублях	66 322 639	15 086 436
Остатки денежных средств на банковских счетах в рублях	3 818 264	11 440 386
Денежные средства в пути в рублях	2 884 525	6 837 498
Денежные средства в кассе в рублях	276 419	265 671
Остатки денежных средств на банковских счетах в иностранной валюте	102 913	174 869
<b>Итого денежные средства и денежные эквиваленты</b>	<b>73 404 760</b>	<b>33 804 860</b>

Денежные средства в пути представляют собой денежные средства, полученные в результате продаж в последние дни отчетного периода (29—31 декабря), которые были отправлены в банк, но не были зачислены на соответствующий банковский счет до начала следующего отчетного периода.

Значительная сумма остатка денежных средств в пути в рублях является результатом сезонности бизнеса, что приводит к более высокому уровню розничных продаж в праздничные периоды, такие как Новый год. Кроме того, если последний день отчетного периода выпадает на нерабочий день банка, остаток денежных средств в пути возрастает.

Краткосрочные депозиты размещаются на разные периоды от одного дня до трех месяцев, в зависимости от операционных потребностей Группы в денежных средствах, и проценты начисляются по соответствующей процентной ставке для краткосрочных депозитов.



## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 17. Выпущенный капитал и резервы

##### Выпущенный капитал

По состоянию на 31 декабря 2019 г. акционерный капитал Компании состоял из 97 585 932 объявленных и выпущенных обыкновенных акций (на 31 декабря 2018 г. — 97 508 265 акций) с равными правами голоса. Оплаченная стоимость акций без номинальной стоимости полностью отражена в составе добавочного капитала.

На все обыкновенные акции в обращении приходится одинаковая доля в дивидендах, объявляемых Компанией. Согласно Закону о коммерческих компаниях Британских Виргинских островов № 16 от 2004 г., дивиденды могут быть объявлены и выплачены только в том случае, если Совет директоров подтвердит, что непосредственно после выплаты дивидендов Группа будет в состоянии в установленные сроки в рамках своей обычной деятельности исполнить принятые на себя обязательства и что стоимость активов Группы в случае их реализации не окажется ниже совокупного размера ее обязательств, за вычетом отложенных налогов, отраженных в бухгалтерской отчетности, и капитала. В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, ООО «Лента» (основная операционная дочерняя организация Компании, зарегистрированная по законодательству Российской Федерации) может распределять прибыль в форме дивидендов или осуществлять отчисления в резерв (резервные фонды) в размере, не превышающем размер нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности, подготовленный в соответствии с требованиями российских стандартов бухгалтерского учета. За год, закончившийся 31 декабря 2019 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., дивиденды по обыкновенным акциям не объявлялись.

Изменение количества акций за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.:

	31 декабря 2019 г. Количество акций	31 декабря 2018 г. Количество акций
Разрешенный к выпуску акционерный капитал (обыкновенные акции)	не ограничено	не ограничено
Выпущенные и полностью оплаченные акции (без номинальной стоимости)	97 585 932 (910 522)	97 508 265 (235 319)
Собственные акции, выкупленные у акционеров		
	31 декабря 2019 г. Количество акций	31 декабря 2018 г. Количество акций
Акции в обращении на начало года	97 272 946	97 416 963
Дополнительный выпуск акций	77 667	91 302
Выкуп акций	(875 203)	(235 319)
Акции в обращении на конец года	96 675 410	97 272 946

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 г., Группа выпустила 77 667 акций без номинальной стоимости в рамках программы долгосрочного премирования некоторых руководителей (см. Примечание 26). Выпущенные акции были переданы участникам программ.

Общие расходы на оплату оказанных сотрудниками услуг, признанные ранее в отношении акций, выпущенных в рамках программ долгосрочного премирования, составили 127 442 руб.

В октябре 2018 г. Группа запустила программу обратного выкупа ГДР в общем объеме до 11 600 000 руб., которая была завершена 2 апреля 2019 г. По состоянию на 31 декабря 2019 г. в рамках данной программы было выкуплено 910 522 акции. В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 г., Группа выкупила 875 203 акции без номинальной стоимости за 720 099 руб.

## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 17. Выпущенный капитал и резервы (продолжение)

##### Опционы на акции

Резерв по опционам на акции используется для отражения стоимости выплат, основанных на акциях в пользу сотрудников, в том числе ключевому управленческому персоналу, как часть их вознаграждения. Более подробная информация о соответствующих программах вознаграждения представлена в Примечании 26.

#### 18. Прибыль на акцию

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
(Убыток)/прибыль на акцию (в тысячах российских рублей на акцию)		
- базовая и разведенная, рассчитанная на основе (убытка)/прибыли за год, причитающихся акционерам материнской компании	(0,029)	0,121

Расчет базовой прибыли на акцию за год проводится на основе (убытка)/прибыли, причитающихся акционерам (убыток за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., — 2 793 874 руб.; прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., — 11 794 294 руб.), и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении за соответствующий период, определенного в соответствии с приведенным ниже расчетом.

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Количество выпущенных акций на начало года	97 272 946	97 416 963
Количество акций, выпущенных в июле 2018 г.	—	91 302
Количество акций, выкупленных в ноябре—декабре 2018 г.	—	(235 319)
Количество акций, выпущенных в апреле 2019 г.	77 667	—
Количество акций, выкупленных в январе—апреле 2019 г.	(675 203)	—
<b>Количество акций на конец года</b>	<b>96 675 410</b>	<b>97 272 946</b>
Средневзвешенное количество акций	96 757 307	97 445 815

Группа выпустила опционы, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами (Примечание 26) и которые в будущем могут потенциально разводнить базовую прибыль на акцию. В отчетном году существенного влияния на разводнение прибыли на акцию данными инструментами оказано не было.

#### 19. Кредиты и займы

Краткосрочные кредиты и займы:

Валюта	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Краткосрочные банковские кредиты по плавающей ставке	руб. —	564 138
Краткосрочные облигационные займы по фиксированной ставке	руб. 5 399 643	56 702
Краткосрочные банковские кредиты по фиксированной ставке	руб. 63 031 173	20 118 158
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов</b>	<b>68 430 816</b>	<b>20 738 998</b>

**Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**19. Кредиты и займы (продолжение)**

Долгосрочные кредиты и займы:

	Валюта	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Долгосрочные облигационные займы по фиксированной ставке	руб.	20 519 034	5 559 870
Долгосрочные банковские кредиты по фиксированной ставке	руб.	61 591 407	74 648 179
Долгосрочные банковские кредиты по плавающей ставке	руб.	—	26 133 242
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>		<b>82 110 441</b>	<b>106 341 291</b>

Кредиты и займы Группы на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. имели рыночные процентные ставки, все из них были выражены в российских рублях и не были обеспечены залогом.

На 31 декабря 2019 г. у Группы имелся неиспользованный остаток лимита по кредитным договорам и займам на сумму 89 136 000 руб. (на 31 декабря 2018 г. — 83 300 000 руб.).

Кредитные договоры содержат финансовые и нефинансовые ограничительные условия. На 31 декабря 2019 г. все ограничительные условия были выполнены Группой.

**20. Налог на прибыль**

Расходы Группы по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Расход по текущему налогу на прибыль	3 413 269	1 169 375
(Доход)/расход по отложенному налогу на прибыль	(3 222 585)	1 853 613
<b>Расход по налогу на прибыль, отраженный в отчете о прибылях и убытках</b>	<b>190 684</b>	<b>3 022 988</b>
Налоговый эффект по эффективной части изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	—	(41 222)
<b>Доход по налогу на прибыль, отраженный в прочем совокупном доходе</b>	<b>—</b>	<b>(41 222)</b>
	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.</b>	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</b>
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(2 603 190)	14 817 282
Условный налог на прибыль по ставке 20%, установленной в России	520 638	(2 963 456)
Разница в налоговых режимах иностранных компаний	(154 996)	133 176
Плюс налоговый эффект доходов и расходов, не облагаемых налогом и не подлежащих вычету для целей налогообложения	(176 326)	(42 980)
Признание ранее не признанного эффекта неопределенности в отношении налоговой позиции	(380 000)	(149 728)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(190 684)</b>	<b>(3 022 988)</b>

56

**Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**20. Налог на прибыль (продолжение)**

Разница между учетом по МСФО и российскому налоговому законодательству приводит к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и их налоговыми базами. Налоговый эффект изменения этих временных разниц, отраженный с учетом ставки 20%, раскрыт ниже.

	1 января 2019 г.	Изменение в учетной политике по причине применения МСФО (IFRS) 16 (Примечание 4)	Разницы в признании и погашении, отраженные в прибыли или убытке	31 декабря 2019 г.
<b>Налоговый эффект (налогооблагаемых)/вычитаемых временных разниц</b>				
Основные средства	(10 306 373)	–	1 767 908	(8 538 465)
Права аренды	(546 549)	546 549	–	–
Права пользования	–	(7 183 435)	745 471	(6 437 964)
Резерв по неиспользованным отпускам и начисленным премиям	253 384	–	153 897	407 281
Бонусы от поставщиков	(30 844)	–	(28 936)	(59 780)
Кредиты и займы	(62 884)	–	65 281	2 397
Нематериальные активы, кроме прав аренды	(31 734)	–	(44 874)	(76 608)
Запасы	415 211	–	377 844	793 055
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности, обесценение авансов выданных и авансов по строительству	124 896	–	(54 146)	70 750
Начисленные обязательства	259 726	–	539 970	799 696
Обязательства по аренде	–	6 823 992	(391 991)	6 432 001
Прочие	(114 589)	121 577	92 161	99 149
<b>Итого чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(10 039 756)</b>	<b>308 683</b>	<b>3 222 585</b>	<b>(6 508 488)</b>

Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

20. Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2018 г.	Изменение в учетной политике по причине применения МСФО (IFRS) 9 (Примечание 4)	Разницы в признании и погашении, отраженные в прибыли или убытке	Разницы в признании и погашении, отраженные в прочем совокупном доходе	31 декабря 2018 г.
<b>Налоговый эффект (налогооблагаемых)/ вычитаемых временных разниц</b>					
Основные средства	(8 612 723)	—	(1 693 650)	—	(10 306 373)
Права аренды	(546 387)	—	(162)	—	(546 549)
Резерв по неиспользованным отпускам и начисленным премиям	196 153	—	57 231	—	253 384
Бонусы от поставщиков	(303 860)	—	273 016	—	(30 844)
Кредиты и займы	(115 445)	46 831	5 730	—	(62 884)
Нематериальные активы, кроме прав аренды	(20 803)	—	(11 131)	—	(31 734)
Запасы	319 599	—	95 612	—	415 211
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности, обесценение авансов выданных и авансов по строительству	110 253	112 536	(97 893)	—	124 896
Начисленные обязательства	165 213	—	94 513	—	259 726
Инструменты хеджирования денежных потоков	(91 565)	—	50 343	41 222	—
Неиспользованные налоговые убытки	543 499	—	(543 499)	—	—
Прочие	(30 866)	—	(83 723)	—	(114 589)
<b>Итого чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(8 386 732)</b>	<b>159 367</b>	<b>(1 853 613)</b>	<b>41 222</b>	<b>(10 039 756)</b>

## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 20. Налог на прибыль (продолжение)

Налогооблагаемые временные разницы, связанные с нераспределенной прибылью дочерних организаций, составляют 75 842 716 руб. и 86 896 688 руб. по состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. соответственно. Отложенные налоговые обязательства по данным временным разницам не были признаны, поскольку руководство полагает, что сможет контролировать сроки восстановления этих разниц, и не намеревается восстанавливать их в обозримом будущем.

#### 21. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Торговая кредиторская задолженность	46 537 381	46 495 464
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	6 446 591	5 864 692
Кредиторская задолженность за основные средства	1 705 131	3 773 684
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>54 689 103</b>	<b>56 133 840</b>

Торговая и прочая кредиторская задолженность в разрезе валют представлена ниже.

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Российский рубль	53 785 883	55 241 343
Доллар США	650 158	653 509
Евро	249 815	238 953
Фунт стерлингов	3 246	35
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>54 689 103</b>	<b>56 133 840</b>

#### 22. Обязательства по прочим налогам

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Социальные взносы	805 661	675 487
Налог на имущество	92 895	123 213
Налог на доходы физических лиц	238 786	223 012
Прочие налоги	36 221	19 411
<b>Итого обязательства по прочим налогам</b>	<b>1 173 563</b>	<b>1 041 123</b>

#### 23. Себестоимость

Себестоимость реализованной продукции уменьшается на скидки и бонусы от поставщиков за продвижение товара.

Себестоимость за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., включает расходы на оплату труда в размере 8 777 586 руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., — 8 016 548 руб.), в том числе взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации в размере 1 229 580 руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., — 1 105 764 руб.).

Себестоимость за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., включает стоимость сырья и материалов, использованных в собственном производстве, в размере 16 575 218 руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., — 15 749 849 руб.).



## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 24. Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Оплата труда	28 119 261	25 556 037
Амортизация (Примечания 4, 7, 10)	18 439 679	11 977 519
Коммунальные услуги	4 974 278	4 517 562
Профессиональные услуги	4 388 221	3 883 897
Расходы на рекламу	5 177 240	5 217 256
Расходы на уборку	3 611 966	2 882 658
Ремонт и обслуживание	3 019 466	2 642 799
Расходы на охрану	1 973 878	1 893 165
Налоги, кроме налога на прибыль	1 598 841	1 509 048
Расходы по аренде	1 159 049	6 063 665
Прочие	2 621 634	2 971 267
<b>Итого коммерческие, общехозяйственные и административные расходы</b>	<b>75 083 513</b>	<b>69 094 871</b>

Расходы на оплату труда за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., включают взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации в размере 3 578 339 руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., — 3 274 393 руб.).

Расходы на профессиональные услуги за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., включают оплату услуг ООО «Эрнст энд Янг»: услуг по проведению аудиторской проверки консолидированной финансовой отчетности на сумму 24 282 руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., — 27 510 руб.), а также консультационных и прочих неаудиторских услуг на сумму 22 729 руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., — 3 613 руб.).

#### 25. Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы состоят из следующих статей:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Доходы от аренды	1 605 999	1 693 100
Продажа вторичного сырья	1 127 996	1 020 253
Штрафы от поставщиков	971 290	1 034 121
Доходы от рекламы	550 135	718 859
Возмещение по страховому случаю	524 243	196 909
Доходы от выбытия основных средств	42 102	140 994
Прочие	246 001	189 009
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>5 067 766</b>	<b>4 993 245</b>

В ноябре 2018 г. в результате пожара в одном из магазинов Группа понесла убытки из-за утраты основных средств и запасов, а также приостановления деятельности на период с момента пожара и до 1 ноября 2019 г. Данные риски были застрахованы, и компенсация от страховой компании была получена.

## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 25. Прочие операционные доходы и расходы (продолжение)

Прочие операционные расходы состоят из следующих статей:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	352 215	167 477
Убыток от расторжения договоров аренды	121 636	–
Штрафы за нарушение условий договоров с поставщиками услуг	109 291	21 996
Невозмещаемый НДС	63 611	10 117
Штрафы от государственных органов	56 750	39 455
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности, обесценение авансов выданных и авансов по строительству	53 173	152 543
Прочие	179 021	84 452
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>935 698</b>	<b>476 040</b>

#### 26. Выплаты, основанные на акциях

##### Программа долгосрочного премирования руководящего персонала

В 2014 г. Группой была одобрена программа долгосрочного премирования (ПДП) некоторых руководителей высшего и среднего звена, согласно которой Компания предоставила вознаграждения в форме акций в 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 и 2019 гг. и объявила условия программы участникам.

Сумма денежного эквивалента вознаграждения участникам программы была определена на основе суммы годового оклада на дату предоставления, целевого процента вознаграждения, коэффициента результативности деятельности Компании и коэффициента индивидуальных показателей деятельности.

Справедливая стоимость вознаграждения была определена на основе котировок глобальных депозитарных расписок на Московской бирже на дату предоставления.

По состоянию на конец года, закончившегося 31 декабря 2019 г., Группа исполнила свои обязательства перед участниками по траншам 2014, 2015 и 2016 гг.

В мае 2019 г. применительно к большинству сотрудников обязательства по траншу 2016 г. были исполнены путем передачи денежных средств на сумму 194 592 руб. Также в счет погашения обязательств Группа выпустила 16 182 акции без номинальной стоимости. Общие расходы на оплату оказанных сотрудниками услуг, ранее признанные в отношении исполненных обязательств по траншу, составили 434 995 руб.

В апреле 2019 г. в условия предоставления членам высшего руководства траншей 2017 и 2018 гг. были внесены изменения, которые привели к ускоренному незамедлительному наступлению даты исполнения обязательств в отношении 66% (для транша 2017 г.) и 34% (для транша 2018 г.) вознаграждения.

Обязательства с наступившей датой исполнения были погашены путем передачи денежных средств на сумму 53 990 руб. (по траншу 2017 г.) и 37 603 руб. (по траншу 2018 г.). Также в счет погашения обязательств Группа выпустила 13 354 акции (по траншу 2017 г.) и 18 360 акций (по траншу 2018 г.) без номинальной стоимости.

По оставшейся части вознаграждения по траншам 2017 и 2018 гг. даты исполнения приходятся на 1 апреля 2020 г. и 30 апреля 2021 г. соответственно.

## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 26. Выплаты, основанные на акциях (продолжение)

##### Программа долгосрочного премирования (продолжение)

По условиям транша 2019 г., предоставляемого руководителям высшего звена, даты предоставления вознаграждения приходятся на 1 апреля 2020 г. (25%), 1 апреля 2021 г. (25%), 1 мая 2021 г. (50%) либо 1 апреля 2020 г. (16%), 1 апреля 2021 г. (53%), 1 мая 2021 г. (31%).

По условиям транша 2019 г., предоставляемого руководителям среднего звена, даты предоставления вознаграждения приходятся на 1 апреля 2020 г. (25%), 1 апреля 2021 г. (25%), 1 апреля 2022 г. (50%).

В мае 2019 г. в условия предоставления транша 2019 г. одному из сотрудников были внесены изменения, которые привели к ускоренному незамедлительному наступлению даты исполнения обязательств в отношении 100% вознаграждения и выпуску и передаче участнику 29 771 акции.

В таблице ниже приводится информация в отношении исполнения обязательств по программе долгосрочного премирования за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

	Транш 2016 г.	Транш 2017 г.	Транш 2018 г.	Транш 2019 г.	Итого
<b>Выпуск акций</b>					
Количество акций, выпущенных в мае 2019 г.	16 182	13 354	18 360	29 771	77 667
Итого расходы, признанные в отношении выпущенных акций	37 300	25 370	30 432	34 341	127 442
<b>Выплаты денежными средствами (3,6 долл. США за ГДР)</b>					
Выплаты денежными средствами в мае 2019 г.	194 592	53 990	37 602	–	286 184
Превышение начисленных расходов над осуществленными выплатами	198 382	32 809	15 105	–	246 296

Общие расходы на оплату услуг, оказанных сотрудниками, участвующими в программе долгосрочного премирования, за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., приведены в таблице ниже.

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Расходы, возникающие по операциям с расчетами долевыми инструментами в рамках программы долгосрочного премирования	428 246	219 041

##### План, предусматривающий предоставление прав на получение вознаграждения в результате увеличения стоимости акций

В течение 2013 и 2016 гг. Группа предоставила права на получение вознаграждения в форме опционов на акции при росте стоимости акций («SVAR»), ряду руководителей высшего звена в рамках программы долгосрочного премирования основного управленческого персонала. Каждый опцион на акции в рамках программы SVAR дает держателю право на определенное количество обыкновенных акций Лента Лтд., рассчитанное на основе увеличения цены акций по сравнению с установленной ценой исполнения опциона при условии достижения заданных показателей эффективности.

В апреле 2018 г. опционы в рамках программы SVAR за 2013 г. были предоставлены участникам в полном объеме. В июне 2018 г. Группа выпустила 69 502 акции без номинальной стоимости. Общие расходы на оплату оказанных сотрудниками услуг, ранее признанные в отношении выпущенных акций, составили 405 232 руб. Акции были переведены в ГДР и переданы участникам программы.

## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 26. Выплаты, основанные на акциях (продолжение)

##### Изменения в течение года

Остаток установленного в договоре срока действия опционов SVAR, не исполненных на 31 декабря 2019 г., составлял 0,26 года (на 31 декабря 2018 г. — 0,79 года).

Цена исполнения опционов, не исполненных на 31 декабря 2019 г., составляет 2,214 руб. (на 31 декабря 2018 г. — 2,214 руб.).

Справедливая стоимость опционов, не исполненных на 31 декабря 2019 г., составляет 0,98 руб. (на 31 декабря 2018 г. — 0,91 руб.).

Признанные расходы на оплату услуг, оказанных сотрудниками, участвующими в программе SVAR, в течение года, приведены в таблице ниже.

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Расходы, возникающие по операциям с расчетами долевыми инструментами в рамках программы SVAR	6 875	46 220

В апреле 2019 г. была признана утрата прав по программе SVAR за 2016 г. (21 000 фантомных акций). Общие расходы на оплату оказанных сотрудниками услуг, ранее признанные в отношении утратившей силу программы SVAR, составили 17 828 руб.

Оценка справедливой стоимости опционов SVAR, предоставленных руководству, проводилась на дату предоставления с использованием модели ценообразования опционов Блэка—Шоулза и с учетом условий предоставления опционов SVAR.

#### 27. Обязательства по капитальным вложениям

На 31 декабря 2019 г. у Группы были договорные обязательства по капитальным вложениям в отношении основных средств и нематериальных активов на общую сумму 6 216 727 руб. без НДС (на 31 декабря 2018 г. — 11 489 981 руб. без НДС).

#### 28. Финансовые инструменты

##### Категории финансовых инструментов

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости</b>		
Денежные средства и денежные эквиваленты	73 404 760	33 804 860
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8 604 102	11 272 602
Прочие внеоборотные финансовые активы	444 316	428 175
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости</b>	<b>82 453 178</b>	<b>45 505 637</b>
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизируемой стоимости</b>		
Долгосрочные банковские кредиты по плавающей ставке		26 697 380
Долгосрочные банковские кредиты и облигации по фиксированной ставке	82 514 982	80 473 264
Краткосрочные банковские кредиты и облигации по фиксированной ставке	68 026 276	19 909 645
Торговая и прочая кредиторская задолженность	54 689 103	56 133 840
<b>Итого финансовые обязательства, оцениваемые по амортизируемой стоимости</b>	<b>205 230 360</b>	<b>183 214 129</b>

**Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**28. Финансовые инструменты (продолжение)**

**Справедливая стоимость**

В таблице ниже представлена иерархия источников оценки справедливой стоимости финансовых обязательств Группы. Количественное раскрытие иерархии источников оценки справедливой стоимости финансовых обязательств на 31 декабря 2019 г.:

	31 декабря 2019 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Облигационный заем по фиксированной ставке	26 387 036	26 387 036	–	–
Банковские кредиты по фиксированной ставке	123 200 098	–	123 200 098	–
	31 декабря 2018 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Облигационный заем по фиксированной ставке	5 662 373	5 662 373	–	–
Банковские кредиты по плавающей ставке	26 697 380	–	26 697 380	–
Банковские кредиты по фиксированной ставке	93 370 478	–	93 370 478	–

В течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г., переводов между Уровнем 1, Уровнем 2 и Уровнем 3 иерархии источников оценки справедливой стоимости не осуществлялось.

Ниже приведено сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости по классам финансовых инструментов Группы, кроме тех, балансовая стоимость которых приблизительно равна их справедливой стоимости.

	31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Финансовые обязательства</b>				
Процентные кредиты и займы				
Банковские кредиты по плавающей ставке	–	–	26 697 380	26 697 380
Банковские кредиты и облигации по фиксированной ставке	150 541 257	149 587 134	100 382 909	99 032 851
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>150 541 257</b>	<b>149 587 134</b>	<b>127 080 289</b>	<b>125 730 231</b>

Руководство определило, что балансовая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности, прочих обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости, главным образом ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств представляет собой сумму, на которую можно обменять инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, отличной от случаев вынужденной продажи или ликвидации.

## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 28. Финансовые инструменты (продолжение)

##### Справедливая стоимость (продолжение)

Для определения справедливой стоимости используются следующие методы и допущения:

- Справедливая стоимость процентных займов и кредитов Группы определяется по методу дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, которая отражает ставку процента на заемный капитал эмитента по состоянию на конец отчетного периода. Собственный риск неисполнения обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. оценивался как незначительный.
- Справедливая стоимость выпущенного облигационного займа основывается на данных о котировках на Московской фондовой бирже на дату отчетности, где сделки с облигациями совершаются в достаточном объеме и с достаточной частотой.

##### Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

	31 декабря 2018 г.	Поступления от кредитов и займов полученных	Погашения кредитов и займов полученных	Рекласси- фикации	Прочее	31 декабря 2019 г.
Долгосрочные кредиты и займы	106 341 291	35 386 518	(13 000 000)	(46 813 928)	196 560	82 110 441
Краткосрочные кредиты и займы	20 738 998	194 644 286	(193 770 873)	46 813 928	4 477	68 430 816
Итого	127 080 289	230 030 804	(206 770 873)	—	201 037	150 541 257

	31 декабря 2017 г.	Поступления от кредитов и займов полученных	Погашения кредитов и займов полученных	Рекласси- фикации	Изменение в учетной политике по причине применения МСФО (IFRS) 9 (Примечание 4)	Прочее	31 декабря 2018 г.
Долгосрочные кредиты и займы	62 194 204	64 683 000	(5 000 000)	(15 799 792)	324 305	(60 426)	106 341 291
Краткосрочные кредиты и займы	44 888 131	67 500 000	(106 871 775)	15 799 792	(90 149)	(487 001)	20 738 998
Итого	107 082 335	132 183 000	(111 871 775)	—	234 156	(547 427)	127 080 289

В столбце «Прочее» представлены суммы начисленных, но не выплаченных процентов по процентным кредитам. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.



**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**29. Управление финансовыми рисками**

Основные финансовые обязательства Группы, помимо производных, включают кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование операций Группы и предоставление гарантий для поддержания ее деятельности. В состав основных финансовых активов Группы входят займы, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и краткосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в ходе ее операционной деятельности. Группа также осуществляет операции с производными инструментами.

Группа подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности. Высшее руководство Группы контролирует процесс управления этими рисками. Деятельность Группы, связанная с финансовыми рисками, осуществляется согласно соответствующей политике и процедурам, а определение и оценка финансовых рисков и управление ими происходит согласно политике Группы и целям в области управления рисками. Все операции с производными инструментами в целях управления рисками осуществляются должным образом контролируруемыми группами специалистов с соответствующей квалификацией и опытом работы. В соответствии со своей политикой Группа не осуществляет торговлю производными инструментами в спекулятивных целях.

Совет директоров анализирует и утверждает политику управления указанными рисками, информация о которой приводится ниже.

**Рыночный риск**

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя следующие виды рисков: риск изменения процентной ставки, валютный риск и прочие риски изменения цен, например, риск изменения цен на долевые инструменты. Финансовые инструменты, подверженные рыночному риску, включают в себя кредиты и займы, денежные эквиваленты и производные финансовые инструменты.

**Валютный риск**

Валютный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений валютных курсов.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 г., и года, закончившегося 31 декабря 2018 г., Группа не привлекала займов, выраженных в иностранной валюте, и, как следствие, не была в значительной степени подвержена валютному риску. Единственным обязательством, которое подвержено валютному риску, является кредиторская задолженность перед небольшим числом иностранных поставщиков.

При наличии возможности Группа старается снизить подверженность валютному риску путем балансирования статей отчета о финансовом положении, доходов и расходов в соответствующей валюте.

**Чувствительность к изменениям курсов иностранных валют**

В таблице ниже приведена чувствительность к разумно возможным изменениям обменного курса доллара США при условии неизменности всех прочих параметров.

	Изменение обменного курса доллара США	Влияние на прибыль до налогообложения
2019 г.	13,00%	(61 972)
	-11,00%	52 438
2018 г.	14,00%	(91 491)
	-14,00%	91 491

## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 29. Управление финансовыми рисками (продолжение)

##### Рыночный риск (продолжение)

В таблице ниже приведена чувствительность к разумно возможным изменениям обменного курса евро при условии неизменности всех прочих параметров.

	Изменение обменного курса евро	Влияние на прибыль до налогообложения
2019 г.	13,00%	(25 815)
	-11,00%	21 844
2018 г.	14,00%	(33 453)
	-14,00%	33 453

В целях раскрытия информации о рыночных рисках в соответствии с МСФО (IFRS) 7 был подготовлен диапазон разумных возможных изменений обменного курса на основе статистических данных, в частности, анализа временных рядов.

##### Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных процентных ставок.

Подверженность риску изменения рыночных процентных ставок относится прежде всего к долгосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой. На 31 декабря 2018 г. эти обязательства были представлены долгосрочными займами (Примечание 19), которые были погашены на конец отчетного периода.

##### Чувствительность к изменениям процентной ставки

В таблицах ниже приведена чувствительность к разумно возможным изменениям ставки MosPrime в отношении кредитов и займов с плавающей ставкой, принимая во внимание влияние операций хеджирования. При условии неизменности всех прочих параметров кредиты с плавающей процентной ставкой оказывают следующее влияние на прибыль до налогообложения и прочий совокупный доход Группы:

	Прибыли или убытки		Прочий совокупный доход	
	Увеличение на 75 б. п.	Уменьшение на 100 б. п.	Увеличение на 75 б. п.	Уменьшение на 100 б. п.
2018 г.				
Инструменты с плавающей ставкой	(196 875)	262 500	—	—
Чувствительность денежных потоков	(196 875)	262 500	—	—

В целях раскрытия информации о рыночных рисках в соответствии с МСФО (IFRS) 7 был подготовлен диапазон разумных возможных изменений ставки MosPrime на основе параметров риска, определяемых с учетом статистических данных, в частности, анализа временных рядов.

##### Кредитный риск

Кредитный риск — это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не смогут своевременно выполнить свои обязательства перед Группой. Финансовые активы, которые потенциально подвержены кредитному риску, состоят в основном из денежных средств на банковских счетах или в пути, займов и дебиторской задолженности.

При определении возможности погашения дебиторской задолженности Группа использует матрицу оценочных резервов как средство оценки ожидаемых кредитных убытков. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (по типу и рейтингу покупателя) и вероятности дефолта в заданный период времени. Расчеты отражают результаты, взвешенные с учетом вероятности, временную стоимость денег и обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

## 29. Управление финансовыми рисками (продолжение)

## Кредитный риск (продолжение)

## Торговая дебиторская задолженность

Группа не подвержена кредитному риску высокой концентрации. Концентрация кредитного риска в отношении дебиторской задолженности ограничена вследствие большого объема и отсутствия взаимосвязанности клиентской базы и базы поставщиков Компании. Отсрочка платежа предоставляется контрагентам только по результатам проведения строгой процедуры одобрения. Группа осуществляет продажи только хорошо известным, кредитоспособным третьим лицам, которые зарегистрированы на территории Российской Федерации. Согласно политике Группы, отсрочка платежа предоставляется только тем клиентам, которые ранее уже совершали покупки у Группы. Группа также требует предоставления такими клиентами определенных документов, в том числе учредительных документов и финансовой отчетности. Кроме того, остатки по дебиторской задолженности анализируются на регулярной основе, благодаря чему подверженность Группы риску сомнительной задолженности не является значительной. Продажи розничным клиентам осуществляются за наличные денежные средства, а также с использованием дебетовых карт и кредитных карт основных платежных систем.

## Денежные средства и денежные эквиваленты

Казначейство Группы осуществляет управление кредитным риском, возникающим вследствие инвестиционной деятельности, в соответствии с политикой Группы. Размещение свободных средств производится только у одобренных контрагентов. Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые, как считается, имеют минимальный риск неисполнения обязательств на момент вклада.

Максимальная подверженность кредитному риску на отчетную дату в отношении торговой дебиторской задолженности равна балансовой стоимости дебиторской задолженности, представленной в отчете о финансовом положении. Максимальная подверженность кредитному риску в отношении денежных средств и денежных эквивалентов на отчетную дату равна 73 128 341 руб. (на 31 декабря 2018 г. — 33 539 189 руб.).

## Риск ликвидности

Группа отслеживает риски дефицита финансирования, используя инструмент планирования текущей ликвидности. Этот инструмент учитывает сроки обращения финансовых активов и обязательств и прогнозируемые денежные потоки от операционной деятельности. Целью Группы является обеспечение непрерывности и гибкости финансирования с помощью использования банковских овердрафтов и кредитов. Группа ежегодно производит анализ своих потребностей в средствах и анализ ожидаемых денежных потоков с целью определения потребности в финансировании.

В таблице ниже приведена информация о сроках погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. на основе договорных недисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам с учетом самой ранней даты, на которую Группа должна погасить данные обязательства. Таблица включает денежные потоки как по процентным платежам, так и по основной сумме долга.

31 декабря 2019 г.

	Менее 12 месяцев	1 год — 5 лет	Более 5 лет	Итого
Кредиты и займы	75 038 997	89 522 037	—	164 561 034
Обязательства по аренде	5 334 247	20 116 334	28 991 802	54 442 383
Торговая и прочая кредиторская задолженность	54 689 103	—	—	54 689 103
<b>Итого</b>	<b>135 062 347</b>	<b>109 638 371</b>	<b>28 991 802</b>	<b>273 692 520</b>

## Лента Лтд. и дочерние организации. Перевод с английского языка

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

#### 29. Управление финансовыми рисками (продолжение)

##### Риск ликвидности (продолжение)

31 декабря 2018 г.

	Менее 12 месяцев	1 год — 5 лет	Более 5 лет	Итого
Кредиты и займы	30 637 465	117 172 663	–	147 810 128
Торговая и прочая кредиторская задолженность	56 133 840	–	–	56 133 840
<b>Итого</b>	<b>86 771 305</b>	<b>117 172 663</b>	<b>–</b>	<b>203 943 968</b>

##### Управление капиталом

Группа осуществляет управление капиталом за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств в целях обеспечения непрерывности деятельности компаний, входящих в Группу, и максимального роста доходности для акционеров.

Группа периодически анализирует потребности в капитале, чтобы предпринять действия, направленные на обеспечение сбалансированной общей структуры капитала с помощью взносов акционеров или выпуска новых акций, возврата капитала акционерам, а также выпуска нового долга или погашения существующего. При принятии решений Группа руководствуется установленной финансовой политикой, которая определяет коэффициенты соотношения заемного и собственного капитала, процентное покрытие, соответствие ковенантам, соотношение долгосрочного и краткосрочного долга и требования диверсификации источников финансирования. Дивиденды должны объявляться на основе потребностей бизнеса в капитале и в соответствии с положениями финансовой политики.

Структура капитала Группы состоит из долга, представленного кредитами и займами, раскрытыми в Примечании 19, обязательствами по аренде за вычетом денежных средств и денежных эквивалентов, и капитала, приходящегося на акционеров материнской компании, который включает в себя акционерный и добавочный капитал, резервы и нераспределенную прибыль.

Чистый долг Группы состоит из следующих статей:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Кредиты и займы	150 541 257	127 080 289
Обязательства по аренде	32 160 006	–
Денежные средства и денежные эквиваленты (Примечание 16)	(73 404 760)	(33 804 860)
<b>Чистый долг</b>	<b>109 296 503</b>	<b>93 275 429</b>

Чистый долг не является показателем МСФО, и, следовательно, его расчет может различаться в зависимости от компании. В то же время это один из основных показателей, которые обычно используются инвесторами и другими пользователями финансовой отчетности с целью оценки финансового состояния Группы.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

**30. Условные обязательства**

**Экономическая среда, в которой Группа осуществляет деятельность**

Группа реализует продукцию, чувствительную к изменениям общих экономических условий, которые влияют на расходы потребителей. Будущие экономические условия и другие факторы, включая санкции, уверенность потребителей, уровень занятости, процентные ставки, уровень долга потребителей и доступность потребительских кредитов, могут снизить расходы потребителей или изменить потребительские предпочтения. Общий спад российской или мировой экономики либо неопределенность экономических прогнозов может негативно повлиять на потребительские расходы и операционные результаты Группы.

Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода экономических реформ, развития правовой, налоговой и административной систем, а также от эффективности принимаемых правительством мер экономической, финансовой и кредитно-денежной политики.

На национальную экономику негативно влияют санкции, введенные в отношении России рядом стран. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Сочетание вышеперечисленных факторов обуславливает ограниченный доступ к капиталу и рост его стоимости, а также создает неопределенность в отношении роста экономики, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операционной деятельности и перспективы Группы в будущем.

Руководство Группы считает, что оно принимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных обстоятельствах.

**Условные обязательства по судебным искам**

Компании Группы вовлечены в несколько судебных разбирательства и споров, которые возникают в ходе обычного ведения деятельности. На 31 декабря 2019 г. руководство оценивает возможный максимальный эффект от этих исков и споров в размере 84 015 руб. (на 31 декабря 2018 г. — 36 538 руб.). Руководство полагает, что не существует исключительного события или судебного иска, который может оказать существенное влияние на хозяйственную деятельность, финансовые результаты, чистые активы или финансовое положение Группы и который не был раскрыт в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Правительство Российской Федерации продолжает реформы в области деловой и коммерческой инфраструктуры в процессе перехода к рыночной экономике. Вследствие этого требования законодательных и иных нормативных актов, регулирующих деятельность коммерческих компаний, стремительно меняются. Для таких изменений характерны недостаточно продуманные формулировки, различные интерпретации и спорное применение со стороны органов власти, особенно в отношении налогов, которые подлежат проверке и исследованию со стороны налоговых органов, которые обладают полномочиями начислять штрафы и пени. Группа полагает, что она выполнила все налоговые обязательства в соответствии со своим толкованием налогового законодательства, однако описанные выше факты могут повлечь за собой налоговые риски для Группы. Руководство оценивает максимальную подверженность возможным налоговым рискам в размере 1 750 623 руб. (на 31 декабря 2018 г. — 975 898 руб.). Руководство продолжает отслеживать изменения, относящиеся к этим рискам, и регулярно производит оценку рисков и соответствующих обязательств, резервов и раскрываемой информации.

**Вопросы охраны окружающей среды**

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств согласно законодательству об охране окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с устранением нанесенного ущерба окружающей среде.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

*(в тысячах российских рублей)*

**31. События после отчетной даты**

На состояние и перспективы китайской экономики негативно влияет напряженная ситуация в мировой торговле и возникновение коронавируса COVID-19. Меры по сдерживанию его распространения могут повлиять на хозяйственную деятельность компаний по всему миру. Ограничения, накладываемые на движение товаров и услуг, могут оказать воздействие на цепочку поставок Группы.



Прошито, пронумеровано 183 листа (-ов).

Директор ЛЕНТА ПИЭЛСИ (LENТА PLC), действующий  
на основании Решения Общего собрания акционеров  
ЛЕНТА ПИЭЛСИ (LENТА PLC), принятого 23 ноября 2020  
года (протокол 6/н от 23 ноября 2020 года)

  
Педерсен Руд Трабьерг