

Приложение № 4. Консолидированная финансовая отчетность Ленты Лимитед и дочерних компаний за год, закончившийся 30 июня 2010, за год, закончившийся 30 июня 2011, за шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011, по состоянию на 31 декабря 2012.

Лента Лимитед и дочерние компании

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 30 июня 2010

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2010	1
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-3
Консолидированный отчет о финансовом положении	4
Консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Консолидированный отчет об изменениях капитала	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8-37

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2010

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Лента Лтд и его дочерних компаний (далее «Группа») по состоянию на 30 июня 2010 , а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор и применение принципов учетной политики;
- предоставление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и доступность для понимания такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать непрерывную деятельность в обозримом будущем.

Руководство несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех компаниях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета соответствующей юрисдикции, в которой компании Группы ведут хозяйственную деятельность
- принятие мер, доступных в разумной степени, для обеспечения сохранности активов Группы; и
- предупреждения и выявление ошибок и прочих нарушений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 30 июня 2010 , была утверждена руководством 23 июня 2011

От имени руководства, уполномоченного Советом Директоров:

Антон Завалковский
(Коммерческий директор)

Яхо Лемменс
(Финансовый контроллер)

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров Лента Лимитед:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Лента Лтд и его дочерних компаний (далее «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2010 , консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале, консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за поддержание системы внутреннего контроля, необходимой, по мнению руководства, для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существующего искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления компанией финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 30 июня 2010 , а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Пояснительный параграф

Не изменяя мнения о достоверности финансовой отчетности, мы обращаем внимание на Примечание 1 к финансовой отчетности, описывающее продолжающийся конфликт между акционерами Компании.

23 июня 2011

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (в тыс. долл. США (US\$))

	Прим.	30 июня 2010	30 июня 2009
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8, 19	778,613	806,554
Авансы по строительству	19	12,286	10,204
Прочие долгосрочные авансы	19	22,552	33,365
Нематериальные активы		6,403	8,356
Итого внеоборотные активы:		819,854	858,479
Оборотные активы			
Запасы	9	160,868	125,468
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	42,953	31,788
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	11	9,301	9,353
Итого оборотные активы		213,122	166,609
ИТОГО АКТИВЫ		1,032,976	1,025,088
КАПИТАЛ			
Уставный капитал (одобрено и выпущено 103,905,000 обыкновенных акций)	12	10	10
Добавочный капитал	6	7,787	7,787
Резерв переоценки	6	313,798	286,482
Резерв по пересчету валюты	6	(59,669)	(59,062)
Накопленный дефицит	6	(52,753)	(69,264)
ИТОГО КАПИТАЛ		209,173	165,953
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	14	-	42,761
Отложенные налоговые обязательства	15	49,097	38,306
Итого долгосрочные обязательства		49,097	81,067
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	14	341,889	378,635
Обязательства по опциону пут	12	155,890	148,004
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	258,698	245,947
Обязательства по прочим налогам		10,529	5,482
Обязательства по налогу на прибыль		7,700	-
Итого краткосрочные обязательства		774,706	778,068
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		823,803	859,135
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,032,976	1,025,088

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (в тыс. долл. США (US\$))

	Прим.	За год, закончившийся 30 июня 2010	За год, закончившийся 30 июня 2009
Выручка	17	2,050,991	1,872,666
Себестоимость		<u>(1,631,972)</u>	<u>(1,494,548)</u>
Валовая прибыль		419,019	378,118
Коммерческие, общие и административные расходы	18	(247,284)	(250,693)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	8	(82,877)	(81,082)
Затраты на открытие магазинов		(278)	(1,685)
Обесценение и уменьшение в справедливой стоимости нефинансовых активов	19	(14,501)	(52,947)
Прочий операционный доход за вычетом налогов		<u>1,132</u>	<u>1,495</u>
Операционная прибыль		75,211	(6,794)
Чистые затраты по финансированию		(42,945)	(40,468)
Переоценка опциона на продажу	12	(7,672)	(3,482)
Прибыль /(убытки) от курсовых разниц по финансовой деятельности за вычетом налогов		<u>7,274</u>	<u>(70,788)</u>
Прибыль до налогообложения		31,868	(121,532)
Расходы по налогу на прибыль	15	<u>(15,357)</u>	<u>18,159</u>
Прибыль за год		16,511	(103,373)
Прочий совокупный доход			
Доход/(расход) от переоценки недвижимого имущества по справедливой стоимости, за вычетом налогообложения	8, 15	27,316	(9,976)
Доход/(расход) по курсовым разницам		<u>(607)</u>	<u>(84,763)</u>
Прочий совокупный доход за год		26,709	(94,739)
Итого совокупный доход за год		43,220	(198,112)

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (в тыс. долл. США (US\$))

	Прим.	Год, закончившийся 30 июня 2010	Год, закончившийся 30 июня 2009
Операционная деятельность			
Прибыль/(убыток) за год		16,511	(103,373)
Корректировки на:			
Расходы по налогу на прибыль	15	15,357	(18,159)
Доход/расход от выбытия основных средств		1,647	(255)
Чистые расходы по процентам		42,945	40,468
Убытки от недостач и изменения резерва по обесценению запасов		6,310	(873)
Чистая курсовая прибыль/(убыток), относящиеся к финансовой деятельности		(7,179)	68,841
Амортизация основных средств и нематериальных активов	8	82,877	81,082
Обесценение и уменьшение справедливой стоимости нефинансовых активов	19	14,501	52,947
Переоценка опциона пут	12	7,672	3,482
		180,641	124,160
Движения оборотного капитала:			
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(10,654)	40,880
Увеличение запасов		(42,440)	(14,164)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		18,570	24,199
Денежные потоки от операционной деятельности		146,117	175,075
Уплаченный налог на прибыль		(4,011)	(2,560)
Уплаченные проценты		(42,486)	(37,647)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		99,620	134,868
Денежный поток от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов (включая авансы на строительство и прочие долгосрочные авансы)		(22,953)	(105,394)
Поступления от продажи основных средств		51	474
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(22,902)	(104,920)
Денежный поток от финансовой деятельности			
Поступления от краткосрочных займов		1,085,590	1,170,173
Выплаты краткосрочных займов, включая краткосрочную часть долгосрочных займов		(1,161,768)	(1,198,410)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности		(76,178)	(28,237)
Влияние перевода в валюту представления		(592)	(2,586)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(52)	(875)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 июля	11	9,353	10,228
Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня	11	9,301	9,353

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (в тыс. долл. США (US\$))

	Кол-во обыкновен ных акций	Уставный капитал	Добавочны й капитал	Резерв переоценк и	Нераспред еленная прибыль (накопленн ый дефицит)	Резерв по пересчету валюты	Итого капитал
На 1 июля 2008	103,905,000	10	7,787	296,458	34,109	25,701	364,065
Итого совокупный убыток за год	-	-	-	(9,976)	(103,373)	(84,763)	(198,112)
На 30 июня 2009	103,905,000	10	7,787	286,482	(69,264)	(59,062)	165,953
На 1 июля 2009	103,905,000	10	7,787	286,482	(69,264)	(59,062)	165,953
Итого совокупный доход за год	-	-	-	27,316	16,511	(607)	43,220
На 30 июня 2010	103,905,000	10	7,787	313,798	(52,753)	(59,669)	209,173

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

1. ГРУППА «ЛЕНТА» И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В группу «Лента» (далее «Группа») входит компания Лента Лтд (ранее именовавшаяся Istochnik Limited, далее «Компания») и ее дочерние компании. Основная деятельность Группы заключается в развитии и организации в России крупных розничных магазинов по принципу “cash & carry”. По состоянию на 30 июня 2010 и 2009 Группа имела 36 магазинов и 12,994 сотрудника (30 июня 2009 : 12,585 сотрудников). По состоянию на 30 июня 2010 и 2009 два новых магазина (в Пскове и Ростове-на-Дону) были в процессе строительства. Эти магазины были открыты в ноябре-декабре 2010 (Примечание 24). Кроме того, по состоянию на 30 июня 2010 Группа готовилась к открытию своего первого магазина на арендованных площадях в городе Череповец. Этот магазин был открыт в ноябре 2010 (Примечание 24).

Компания была основана как акционерная компания в соответствии с законодательством Британских Виргинских островов (BVI) 16 июля 2003. Регистрационный адрес Компании: Британские Виргинские острова, Тортола, Роуд Таун. Главный офис ООО «Лента» зарегистрирован по адресу 197374 Россия, Санкт-Петербург, ул. Савушкина, 112.

По состоянию на 30 июня 2010 и 2009 у Группы имеется одна дочерняя компания ООО «Лента» в полной собственности, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации. Основной деятельностью ООО «Лента» является розничная торговля.

По состоянию на 30 июня 2010, чистые текущие обязательства Группы составляли около US\$562 млн. (на 30 июня 2009 : US\$611 млн.). Попытки руководства улучшить ликвидность Группы нацелены на увеличение операционного денежного потока и пролонгацию и рефинансировании существующих обязательств и получение долгосрочных займов, как у существующих кредиторов, так и у новых с тем, чтобы капитальные расходы соответствовали долгосрочным займам. Руководство полагает, что имеющиеся возможности заимствования, операционные денежные потоки и финансирование за счет акций обеспечат достаточное количество ресурсов для выполнения обязательств на следующий период. Кроме того, руководство полагает, что если эти попытки не будут успешными, для выполнения обязательств компании будет возможно изменить планы капитальных расходов.

Между акционерами Компании Svoboda Corporation и Luna Inc. в настоящее время идет спор (Примечание 7) по вопросу назначения Генерального директора Lenta Limited и ООО «Лента», являющейся единственной дочерней компании Lenta Limited. Управление ООО «Лента» до избрания нового Генерального директора осуществляется высшим руководством под надзором Совета Директоров. Руководство полагает, что, несмотря на конфликт акционеров, Lenta Limited и ООО «Лента» смогут продолжить свою деятельность в обозримом будущем. Тем не менее, дальнейшее развитие конфликта может оказать негативное влияние на последующую деятельность Группы.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Общие сведения. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») по принципу оценки по первоначальной стоимости, за исключением статей «Внеоборотные активы» и «Финансовые инструменты». Ниже изложены основные положения учетной политики, примененные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Эти принципы применялись ко всем рассмотренным периодам, если не указано иное.

Компания не составляет отдельную финансовую отчетность, так как этого не требует законодательство Виргинских островов. Бухгалтерский учет Компании ведется исключительно для целей составления групповой финансовой отчетности. Российские компании Группы ведут свою отчетность в российских рублях и составляют свою обязательную бухгалтерскую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета. Данная консолидированная отчетность основана на управленческой отчетности Группы с

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

корректировками и реклассификациями, проведенными для достоверного представления в соответствии с МСФО.

Данная консолидированная финансовая отчетность составлена на основе допущения о непрерывности деятельности предприятия.

Валюта представления. Функциональной валютой для всех предприятий Группы является российский рубль ("руб."), национальная валюта Российской Федерации, где ведет свою операционную деятельность Компания. Данная консолидированная финансовая отчетность была переведена из рублей в доллары США ("US\$") с использованием официальных курсов Центрального Банка РФ на 30 июня 2010 и 2009 для соответствующего отчета о финансовом положении и среднего курса за годы, заканчивающиеся 30 июня 2010 и 2009, для соответствующих отчетов о совокупном доходе, движении денежных средств и изменения в капитале. Образовавшаяся переводная разница отражена в резерве по пересчету валюты в акционерном капитале. Руководство выбрало доллар США в качестве валюты представления для простоты сопоставления финансового положения Группы с другими похожими компаниями, которые представляют свою финансовую отчетность в долларах США.

Курс руб./долл.	Курс закрытия	Средний курс за год
Год, закончившийся 30 июня 2010	31.20	30.24
Год, закончившийся 30 июня 2009	31.29	29.38

В будущем колебания валютного курса рубль-доллар отразятся на балансовой стоимости выраженных в валюте денежных активов и обязательств Группы. Эти изменения отразятся также на возможности Группы реализовать неденежные активы, представленные в долларах США в консолидированном отчете о финансовом положении. Соответственно, не следует считать, что любую переводимую в доллары рублевую сумму потребуется впоследствии переводить в доллары США по указанному курсу или по какому-либо другому курсу.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние компании представляют собой компании и другие организации, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо в отношении которых Группа обладает возможностью контролировать их финансовую и операционную политику для получения экономических выгод. При принятии решения о том, контролирует ли Группа ту или иную компанию учитывается наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактической передачи Группе контроля над их операциями, и исключаются из консолидированной финансовой отчетности начиная с даты прекращения контроля.

Основные средства. Основные средства первоначально учитываются по стоимости приобретения или строительства. Стоимость заменяющих элементов или компонентов основных средств капитализируется, а замененная деталь списывается. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в момент их возникновения.

Недвижимость Группы, включая землю, объекты внешнего благоустройства и здания, учитываются по стоимости переоценки, рассчитываемую как справедливая стоимость на дату переоценки за вычетом накопленной амортизации и последующих накопленных убытков от обесценения. После переоценки зданий накопленная по ним на дату переоценки амортизация элиминируется против валовой балансовой стоимости, а чистая величина пересчитывается до переоцененной величины актива. Переоценка выполняется регулярно, чтобы избежать существенных расхождений между справедливой стоимостью переоцененного актива на отчетную дату и его балансовой стоимостью.

Дооценка объектов недвижимости отражается в резерве переоценки капитала, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в отчете о совокупном доходе. В этом случае сумма увеличения стоимости

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

актива относится на прибыли и убытки. Уценка отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу.

Амортизация переоцененных сооружений и объектов благоустройства относится к финансовому результату. Земля не амортизируется. При последующей продаже или списании переоцененного объекта недвижимости, соответствующий прирост стоимости актива от переоценки, остающийся в резерве переоценки активов, переносится напрямую в нераспределенную прибыль. Перенос из резерва переоценки в нераспределенную прибыль выполняется только после прекращения признания актива.

Строящаяся недвижимость для производственных, арендных или административных целей или для неопределенных на данный момент целей учитывается по себестоимости, за вычетом любых признанных убытков от обесценения. Амортизация таких активов начинается с момента, когда эти активы готовы для предназначенного использования, по тому же принципу, как и прочая недвижимость.

Машины и оборудование отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков на обесценение.

Прибыли и убытки по выбытиям, определенные путем сравнения выручки с соответствующей балансовой стоимостью, признаются в отчете о совокупном доходе.

Амортизация. Земля не амортизируется. Амортизация по прочим объектам основным средств рассчитывается по методу равномерного списания в течение срока полезного использования активов:

	Срок полезного использования в годах
Здания	15
Объекты благоустройства	15
Машины и оборудование	5 - 15
Офисное и прочее оборудование и транспорт	3 - 5

Операционная аренда. Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды, включая платежи по прекращению аренды, равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прибылей и убытков.

Обесценение и снижение стоимости нематериальных активов. Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости нематериальных активов на каждую отчетную дату. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения. В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов Группы также распределяется на отдельные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливая стоимость актива за вычетом расходов на реализацию или эксплуатационная ценность. При оценке эксплуатационной ценности ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещающая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в отчете о совокупном доходе.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в отчете о совокупном доходе.

Снижение справедливой стоимости основных средств, учитываемых по переоценке, отражается как снижение резерва переоценки на сумму кредитного остатка резерва переоценки по этому активу. Если справедливая стоимость актива ниже его исторической стоимости, такое снижение сразу же признается в отчете о совокупном доходе.

Прочие долгосрочные инвестиции. К прочим долгосрочным инвестициям относятся приобретенные права на аренду земли и авансовые арендные платежи. Такие долгосрочные инвестиции амортизируются в течение срока аренды, который составляет 49 лет.

Налоги на прибыль. Налоги на прибыль представлены в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с интерпретацией руководства соответствующего законодательства, действующего или введенного в действие на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль состоят из текущего налога на прибыль и отложенного налога и признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, если он не относится к операциям, отраженным напрямую в капитале в том же или другом периоде.

Текущий налог -- это сумма к выплате налоговым органам или к возмещению налоговыми органами, рассчитываемая исходя из налогооблагаемых прибылей и убытков за текущий и предыдущие периоды. Отложенный налог определяется по обязательствам и временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных впоследствии принятыми на отчетную дату налоговых ставок. Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен только между компаниями Группы. Отложенные налоговые активы по вычитаемым временным разницам и налоговым обязательствам учитываются, только если получение будущей налогооблагаемой прибыли в соответствующем размере, к которому могут применяться вычеты, весьма вероятно.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации. Себестоимость рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости. Чистая стоимость реализации – это оценочная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом издержек и коммерческих расходов. Себестоимость продаж включает в себя только стоимость запасов, реализованных в розничной торговле, и списание запасов за период.

Дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность признается по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение этой дебиторской задолженности. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью оцениваемых будущих денежных потоков, дисконтированных по исходной эффективной процентной ставке. Сумма резерва отражается в отчете о совокупном доходе.

Денежные средства и их эквиваленты. К денежным средствам и их эквивалентам относятся наличные средства, депозиты в банках и прочие долгосрочные высоколиквидные инвестиции со сроками погашения три месяца или меньше.

Уставный капитал. Обыкновенные акции классифицируются в категорию собственного капитала. Внешние расходы, напрямую связанные с выпуском новых акций, за исключением объединения бизнеса, отражаются в капитале как уменьшение прибыли.

Эмиссионный доход. Эмиссионным доходом признается любое превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Долговые и долевого инструменты. Финансовые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или как долевого участие в соответствии с характером договора. Долевым инструментом является любой договор, подтверждающий право на долю активов компании, оставшихся после вычета всех ее обязательств. Долевые инструменты отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость ("НДС"), связанный с продажами, подлежит уплате в налоговые органы при поставке товара и выставлении счета покупателям. Входящий НДС, как правило, возмещается за счет НДС с продаж при получении счетов от поставщиков товаров и услуг и получении товаров и услуг. Налоговые органы допускают зачет НДС на нетто-основе. НДС, связанный с продажами и приобретениями, формально не подходящий для зачета на отчетную дату (отложенный НДС), признается в отчете о финансовом положении валовым методом и раскрывается отдельно как актив или обязательство. При наличии резерва под обесценение дебиторской задолженности, убыток от обесценения учитывается на всю сумму задолженности, включая НДС.

Кредиты и займы. Кредиты и займы признаются первоначально по себестоимости, которая является справедливой стоимостью полученных средств (определяется по преобладающей рыночной процентной ставке для схожего инструмента, если она значительно отличается от цены сделки), за вычетом расходов на сделку. В последующие периоды, кредиты и займы указываются по амортизационной стоимости с использованием метода эффективной ставки; любые разницы между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов на сделку) и суммой возмещения признаются как процентный расход за период кредитования.

Расходы по кредитам и займам. Расходы по кредитам и займам, напрямую связанные с приобретением, строительством или производством требующих длительной подготовки к запланированному использованию активов, капитализируются как часть стоимости актива, прочие расходы по кредитам и займам признаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, к которому они относятся. Длительной подготовкой для целей признания расходов по кредитам и займам считается период в 12 месяцев и более.

Исходя из планового размера заимствований Группы и использования их для получения соответствующего актива, Группа определяет сумму расходов по кредитам и займам для капитализации по применяемой ставке капитализации как расход по данному активу. Ставка капитализации – это средневзвешенные расходы по кредитам и займам Группы в течение периода, отличные от кредитов и займов, полученных исключительно для целей приобретения соответствующего актива.

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Торговая и прочая кредиторская задолженность начисляется по мере выполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Торговая кредиторская задолженность отражается за вычетом бонусов (например, платы за дистрибуцию, оптовая скидка, т.д.), предоставляемых поставщиками.

Резервы по обязательствам и выплатам. Резервы по обязательствам и выплатам признаются, если у Группы имеется текущее юридически обоснованное или подразумеваемое

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

обязательство в результате прошедших событий, и существует возможность того, что для погашения обязательства потребуется отток ресурсов, который можно оценить в денежном эквиваленте. При наличии нескольких схожих обязательств, вероятность потребности в оттоке средств определяется с учетом класса обязательств в целом. Резерв начисляется даже, если вероятность оттока денежных средств, связанного с одним из обязательств одного класса, мала.

Если Группа рассчитывает на возмещение резерва, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только тогда, когда очевидна вероятность его получения.

Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыли и убытки признаются по справедливой стоимости, а полученные в результате доходы и расходы признаются в прибылях и убытках. Финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыли и убытки представлены в обязательствах по опциону пут миноритарному акционеру. Справедливая стоимость определяется способом, описанным в Примечании 12.

Валютные операции. Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту компании по официальным курсам Центрального Банка РФ (ЦБРФ) на соответствующие даты отчетов о финансовом положении. Валютные операции учитываются по курсу на дату операции. Положительные и отрицательные курсовые разницы, полученные в результате проведения операции и перевода денежных активов и обязательств в функциональную валюту компании по официальному курсу ЦБРФ на конец года, признаются в составе прибылей и убытков.

Признание выручки. Основными источниками выручки являются:

- Розничные продажи. Выручка от продажи товаров признается в момент их продажи.
- Аренда. Выручка, полученная от сдачи в аренду небольших торговых площадей в магазинах Группы, признается на конец месяца равномерно в течение срока аренды в соответствии с условиями соответствующих договоров аренды.

Выручка признается за вычетом НДС и скидок.

Процентная выручка признается на пропорционально-временной основе с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентная выручка включается в строку «Процентный доход и расход» отчета о совокупном доходе.

Бонусы от поставщиков. Бонусы, полученные от поставщиков в форме платы за дистрибуцию, оптовых скидок и прочих форм выплат, по факту сокращают стоимость приобретенных товаров. Бонусы от поставщиков – это сокращение цены на товар. Они признаются в себестоимости продаж в момент реализации соответствующего запаса.

Выплаты сотрудникам. Группа делает обязательные отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации. Суммы заработной платы, отчислений в пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и больничного, премии и неденежные выплаты начисляются в том году, когда сотрудниками Группы были оказаны соответствующие услуги.

Затраты на открытие. Операционные расходы, понесённые в процессе открытия новых магазинов, представлены отдельной строкой в консолидированном отчёте о совокупном доходе Группы. Эти затраты не отвечают критерию капитализации в соответствии с МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и включают в себя затраты на аренду, коммунальные услуги и прочие операционные расходы.

Договоры долевого участия в строительстве и инвестиционные договоры. Если Группа берет на себя краткосрочные проекты строительства нового магазина по поручению

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

третьих лиц, расходы на строительство магазина учитываются в прочей дебиторской задолженности, в то время как полученные от третьих лиц платежи учитываются как авансы полученные. Чистый результат таких проектов признается как операционный доход по завершении проекта.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

В применении учетной политики Группы, описанной в Примечании 2, от руководства требуется вынесение суждений и определение оценочных значений и допущений относительно балансовой стоимости активов и обязательств, неопределяемых другими способами. Оценки и допущения основаны на опыте и прочих факторах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и допущения постоянно пересматриваются. Пересмотренные оценочные значения признаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если результаты пересмотра влияют только на этот период, или в периоде пересмотра и последующих периодах, если результаты пересмотра влияют как на текущий, так и на будущие периоды.

Суждения, имеющие наибольшее влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут стать причиной значительных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение последующего финансового года, рассматриваются ниже:

Оценка основных средств. Здания, объекты благоустройства и земля были переоценены по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2010 и 2009. Руководство Группы привлекло независимого оценщика, имеющего соответствующую подтвержденную квалификацию и недавний опыт оценки активов схожего расположения и категории. Руководство использовало результаты такой оценки при определении справедливой стоимости объектов недвижимости.

Оценка справедливой стоимости проводилась с использованием соответствующих методов оценки.

Административные и складские здания и земельные участки оценены по рыночной стоимости. Большинство зданий магазинов и соответствующие объекты благоустройства оцениваются по методу оценки по себестоимости на основании учтенной исторической стоимости строительства, скорректированной при помощи публикуемых индексов для получения новых возмещаемых затрат и резервов на устаревание и амортизацию. Любые изменения суждений (например, изменение срока службы объектов) могут привести к оценке, отличающейся от учтенной. Справедливая стоимость объектов недвижимости, учтенных после оценки в сумме US\$655,806 (Примечание 8), находится в диапазоне наблюдаемых рыночных цен от US\$595,817 до US\$737,160 после оценки оценщика.

Срок полезного использования основных средств. Оценка срока полезного использования основных средств основана на суждении относительно схожих активов. Будущие экономические выгоды, заключенные в этих активах, могут быть получены в основном в процессе использования. Однако прочие факторы, такие как техническое или коммерческое устаревание и износ, часто приводят к снижению экономических выгод, заключенных в этих активах. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования в соответствии с текущим техническим состоянием активов и оцениваемым периодом, в течение которого активы будут приносить выгоды Группе. При этом учитываются следующие факторы: (а) ожидаемое использование активов; (б) ожидаемый физический износ, который зависит от операционных факторов и программы технического обслуживания; (с) техническое или коммерческое устаревание, возникшее в результате изменения рыночных условий.

Допущение о продлении срока аренды. Предполагается, что первоначальный срок аренды земли в 3 года будет продлен до 49 лет по окончании строительства магазинов. Таким образом, любые долгосрочные авансы в начале срока аренды рассчитываются на 49 лет

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

полезного использования. Если Группа не продлит срок договора аренды на 49 лет, право аренды должно быть списано по окончании срока аренды. В случае списания авансов за сроки аренды, указанные в договорах, влияние на амортизацию за год, заканчивающийся 30 июня 2010 и 2009, составило бы увеличение в US\$16,617 и US\$13,964 соответственно.

Оценка запасов. Руководство оценивает остатки запасов для определения возможности продажи запасов по цене, превышающей или равной их балансовой стоимости плюс расходы на реализацию. Такая оценка также включает в себя выявление медленно-оборачивающихся запасов, которые списываются по мере устаревания по нормам списания. Нормы списания определяются руководством по опыту продажи таких товаров.

Налогообложение. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство подвержено частым изменениям и различным интерпретациям. Толкование руководством этого законодательства при применении к деятельности Группы может быть оспорено соответствующими региональными или федеральными органами, уполномоченными налагать штрафы и пени в соответствии с законодательством. Как показывает практика, налоговые органы могут занять более жесткую позицию в толковании законодательства и применении оценок. Как следствие, могут быть оспорены более ранние события, ранее не подвергавшиеся сомнению. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Хотя руководство Группы полагает, что достоверно отразило свои налоговые обязательства, основываясь на своем понимании налогового законодательства, приведенные выше факты могут создать дополнительные риски для Группы.

Оценка опционов пут. При оценке справедливой стоимости обязательств по опциону пут миноритарному акционеру было применено значительное количество допущений (см. Примечание 12). Руководство Группы воспользовалось услугами независимого оценщика и использовало результаты его отчета при оценке справедливой стоимости опционов пут. Оценка на справедливой стоимости основана на комбинации доходного и рыночного подходов. Изменение любого допущения (например, изменение суммы предполагаемых денежных потоков) может привести к оценке, которая будет отличаться от ранее учтенной.

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

В текущем периоде Группа применила все новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности и Интерпретации, утвержденные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО) и Комитетом по интерпретации Международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО), имеющие отношение к ее операциям и применимые к отчетным периодам, начиная с 1 июля 2009

Новые или пересмотренные Стандарты и Интерпретации

МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» – «Условия вступления в долевые права и аннулирование»

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – пересмотрено

МСФО (IAS) 16 «Основные средства»

МСФО (IAS) 17 «Аренда»

МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» – пересмотрено

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»

МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – «Финансовые инструменты, которые предлагаются на рынке, и обязательства, возникающие при ликвидации»

МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»

МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов»

МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»

МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»

МСФО для малого и среднего бизнеса

Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»

Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежное подразделение»

Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»

Первое применение указанных выше изменений стандартов не повлияло существенным образом на консолидированную финансовую отчетность Группы за год, закончившийся 30 июня 2010, за исключением МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрено) («IAS 1R»). В МСФО IAS 1R сделаны некоторые изменения в терминологии (включая пересмотренные названия для промежуточной финансовой информации), что

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

привело к некоторым изменениям в представлении и раскрытии. Тем не менее, МСФО (IAS 1R) не повлияла на результаты или финансовое положение Группы.

Изменения МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» отменило возможность расходования затрат по займам в момент расходования. С даты принятия этого пересмотренного стандарта, затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством соответствующего актива, капитализируются как часть стоимости этого актива. Изменение применяется к периодам, начиная с 1 июля 2009, в отношении затрат, понесенных с или после 1 июля 2009 в соответствии с общими условиями перехода. Применение пересмотренного стандарта для года, закончившегося 30 июня 2010, не повлияло на Группу.

5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности, следующие выпущенные стандарты и интерпретации были еще не утверждены и не применялись досрочно.

Стандарты и интерпретации	Действуют для годовых периодов, начиная с или после
МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (поправки)	1 января 2010 и 2011
МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» (поправки)	1 января 2010
МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»	1 января 2012
МСФО (IAS) 17 «Аренда» (поправки)	1 января 2010
МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» – пересмотрено определение связанных сторон	1 января 2011
МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (поправки)	1 июля 2010
МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» (поправки в 2011)	1 января 2013
МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» (поправки)	1 февраля 2010
МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (поправки)	1 января 2011
МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» (поправки)	1 января 2010
МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (поправки)	1 января 2010
МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (поправки)	1 января 2010
МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (поправки)	1 июля 2010
МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» (поправки)	1 января 2010
МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (поправки)	1 января и 1 июля 2011
МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (поправки)	1 января 2010
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка»	1 января 2013
МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»	1 января 2013
МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»	1 января 2013
МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других компаниях»	1 января 2013
МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»	1 января 2013
Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов» (поправки)	1 января 2011
Интерпретация IFRIC 14 IAS 19 – «Ограничения на фиксированный пенсионный актив, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь» (поправки)	1 января 2011
Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»	1 июля 2010

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

Группа находится в процессе оценки влияния этих новых и пересмотренных стандартов и Интерпретаций при первоначальном применении.

6. РЕКЛАССИФИКАЦИИ

В соответствии с МСФО, разницы, возникающие при переводе финансовой отчетности в валюту представления, должны признаваться отдельной строкой капитала. Для соблюдения этого требования Группа приняла решение изменить представление капитала. Изменение было реализовано ретроспективно с 1 июля 2005, с самого раннего возможного периода. Это привело к изменениям входящих остатков:

	Первоначальная сумма	Реклассификация	После реклассификации
На 1 июля 2008			
Эмиссионный капитал	19,714	(11,927)	7,787
Резерв переоценки	312,301	(15,843)	296,458
Резерв по пересчету валюты	-	25,701	25,701
Нераспределенная прибыль	32,040	2,069	34,109
Итого	364,065	-	364,065
На 30 июня 2009			
Эмиссионный капитал	14,779	(6,992)	7,787
Резерв переоценки	224,056	62,426	286,482
Резерв по пересчету валюты	-	(59,062)	(59,062)
Накопленный дефицит	(72,892)	3,628	(69,264)
Итого	165,953	-	165,953

Реклассификации подверглись определённые данные для целей сопоставимости с моделью представления, использовавшейся для года, закончившегося 30 июня 2010. В частности, сумма US\$5,036 дебиторской задолженности по оптовым скидкам от поставщиков была перенесена из «Дебиторской задолженности» в «Торговую и прочую кредиторскую задолженность». Такое представление считается более оправданным, так как отсутствует отдельное погашение скидок, используемых для уменьшения сумм кредиторской задолженности по соответствующим поставщикам. Реклассификация вызвала изменения в Отчете о финансовом положении за год, закончившийся 30 июня 2009 г:

	Первоначальная сумма	Реклассификация	После реклассификации
На 30 июня 2009			
Дебиторская задолженность	36,824	(5,036)	31,788
Итого оборотные активы	171,645	(5,036)	166,609
Итого активы	1,030,124	(5,036)	1,025,088
Торговая и прочая кредиторская задолженность	250,983	(5,036)	245,947
Итого текущие обязательства	783,104	(5,036)	778,068
Итого обязательства	864,171	(5,036)	859,135
Итого обязательства и капитал	1,030,124	(5,036)	1,025,088

До 1 июля 2009, при переоценке объекта основных средств любая накопленная амортизация на дату переоценки пересматривалась пропорционально изменению валовой балансовой стоимости актива таким образом, чтобы балансовая стоимость актива после переоценки равнялась сумме переоценки. С 1 июля 2009 Группа пересмотрела этот подход, так как он требовал больших ресурсов и не нес ценной для пользователей финансовой отчетности

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

информации. Для целей данной финансовой отчетности накопленная амортизация на дату переоценки была элиминирована против валовой балансовой стоимости активов, а чистая величина была пересчитана до переоцененной величины, что возможно в соответствии с МСФО (Примечание 2). Соответственно изменилось представление сопоставимых величин в Примечании 8:

	Первоначальная я сумма	Реклассификация	После реклассификации
На 1 июля 2008			
Основные средства, первоначальная стоимость	1,217,429	(106,638)	1,110,791
Основные средства с накопленной амортизацией	150,882	(106,638)	44,244
Основные средства, остаточная стоимость	1,066,547	-	1,066,547
На 30 июня 2009			
Основные средства, первоначальная стоимость	988,646	(127,290)	861,356
Основные средства с накопленной амортизацией	182,092	(127,290)	54,802
Основные средства, остаточная стоимость	806,554	-	806,554

7. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей данной консолидированной финансовой отчетности, стороны считаются связанными, если у одной стороны есть возможность контроля над другой стороной, они находятся под общим контролем или могут оказывать значительное влияние на другую сторону при принятии финансовых или операционных решений, в соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При оценке возможных связанных сторон следует рассматривать характер отношений, а не только юридическую форму.

Связанные стороны могут заключать сделки, которые несвязанные стороны не могут. Операции между связанными сторонами могут осуществляться на условиях, по срокам и с суммами, отличными от операций между несвязанными сторонами.

Связанные стороны Группы делятся на следующие категории:

1. акционеры;
2. члены Совета Директоров и ключевой менеджмент.

Структура собственников Группы представлена следующим образом:

Акционеры	Доля акций, 30 июня 2010	Доля акций, 30 июня 2009
A. Meyer*	36.4%	36.4%
Инвестиционный фонд TPG Capital Investment funds **	28.3%	-
ВТБ Капитал ***	7.1%	-
О. В. Жеребцов ****	-	35.4%
Европейский Банк Реконструкции и Развития ("ЕБРР")	11.1%	11.1%
Прочие	17.1%	17.1%
Всего акционерный капитал	100.0%	100.0%

* Сюда включены 36.4% в собственности посреднической холдинговой компании Svoboda Corporation.

** Сюда включены 28.3% в собственности посреднической холдинговой компании Luna Inc.

*** Сюда включены 7.1% в собственности посреднической холдинговой компании Luna Inc.

**** Сюда включены 35.4% в собственности посреднической холдинговой компании Robelco Ltd.

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

В консолидированной финансовой отчетности отражены следующие остатки по операциям со связанными сторонами:

	30 июня 2010	30 июня 2009
ВТБ (акционер)		
Денежные средства и их эквиваленты	1,317	869
Краткосрочные займы к выплате	136,238	108,084
Прочая кредиторская задолженность	-	3

Со связанными сторонами были проведены следующие операции:

	Год, закончившийся 30 июня 2010	Год, закончившийся 30 июня 2009
ВТБ (акционер)		
Расходы на выплату процентов	17,409	14,626

Вознаграждение членам Совета Директоров и ключевому менеджменту составило US\$4,249 за год, закончившийся 30 июня 2010 (US\$3,546 за год, закончившийся 30 июня 2009).

8. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля	Объекты благоустройства	Здания	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Всего
Первоначальная стоимость						
На 1 июля 2008	106,435	100,829	649,209	176,636	77,682	1,110,791
Приобретение основных средств	23	-	-	209	140,046	140,278
Перевод из незавершенного строительства	6,885	10,319	103,811	46,851	(167,866)	-
Выбытие	(71)	(1)	-	(1,108)	(7,264)	(8,444)
Переоценка	(16,135)	(10,039)	(70,077)	-	-	(96,251)
Влияние перевода в валюту представления	(26,527)	(25,806)	(168,360)	(47,019)	(17,306)	(285,018)
На 30 июня 2009	70,610	75,302	514,583	175,569	25,292	861,356
Накопленная амортизация и обесценение						
На 1 июля 2008	-	-	-	44,244	-	44,244
Амортизационные отчисления за год	-	7,011	46,752	23,735	-	77,498
Выбытие	-	-	-	(696)	-	(696)
Переоценка	-	(6,583)	(43,901)	-	-	(50,484)
Влияние перевода в валюту представления	-	(428)	(2,851)	(12,481)	-	(15,760)
На 30 июня 2009	-	-	-	54,802	-	54,802
Остаточная стоимость						
На 1 июля 2008	106,435	100,829	649,209	132,392	77,682	1,066,547
На 30 июня 2009	70,610	75,302	514,583	120,767	25,292	806,554

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

	Земля	Объекты благоустройства	Здания	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Всего
Первоначальная стоимость						
На 1 июля 2009	70,610	75,302	514,583	175,569	25,292	861,356
Приобретение основных средств	5,801	-	-	8	21,575	27,384
Перенос из незавершенного строительства	2,672	299	8,143	5,449	(16,563)	-
Выбытие	-	-	(95)	(1,402)	(5,418)	(6,915)
Переоценка	8,861	(2,141)	(29,922)	-	-	(23,202)
Влияние перевода в валюту представления	49	234	1,410	410	89	2,192
На 30 июня 2010	87,993	73,694	494,119	180,034	24,975	860,815
Накопленная амортизация и обесценение						
На 1 июля 2009	-	-	-	54,802	-	54,802
Амортизационные отчисления за год	-	6,302	46,214	25,894	-	78,410
Выбытие	-	-	(15)	(1,069)	-	(1,084)
Переоценка	-	(6,108)	(44,778)	-	-	(50,886)
Обесценение (Примечание 19)	-	-	-	-	3,272	3,272
Влияние перевода в валюту представления	-	(194)	(1,421)	(597)	(100)	(2,312)
На 30 июня 2010	-	-	-	79,030	3,172	82,202
Остаточная стоимость						
На 1 июля 2009	70,610	75,302	514,583	120,767	25,292	806,554
На 30 июня 2010	87,993	73,694	494,119	101,004	21,803	778,613

Объекты недвижимости Группы были переоценены по состоянию на 30 июня 2010 и 2009. Руководство Группы привлекало независимого оценщика и использовало результаты его оценки для управленческой оценки справедливой стоимости объектов недвижимости. Доход от переоценки за вычетом соответствующего отложенного налога на прибыль был отнесен в акционерный капитал. Убыток от переоценки за вычетом отложенного налога на прибыль был вычтен из акционерного капитала в сумме, не превышающей кредитные остатки по доходу от переоценки данного актива. Остальная часть убытка признается в операционной прибыли (Примечание 19).

Влияние переоценки учитывается следующим образом:

	30 июня 2010	30 июня 2009
Увеличение справедливой стоимости, признанное как увеличение резерва переоценки (до налогов)	58,065	44,439
Снижение справедливой стоимости, признанное как снижение резерва переоценки (до налогов)	(23,920)	(72,313)
Снижение справедливой стоимости, признаваемое через прибыли и убытки (Примечание 19)	(8,627)	(17,893)
Сторно снижения справедливой стоимости, ранее признаваемое через прибыли и убытки (Примечание 19)	2,166	-
Чистый результат переоценки	27,684	(45,767)

Остаточная стоимость объектов недвижимости в случае отсутствия переоценки составляла бы US\$397,762 на 30 июня 2010 (US\$419,000 на 30 июня 2009).

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

Ввод земли в сумме US\$5,801 рассчитывается как балансовая стоимость расходов на право аренды, перенесенная в основные средства из прочих долгосрочных инвестиций после приобретения Группой ранее арендованных земельных участков в течение отчетного периода.

К основным средствам, выбывшим в течение отчетного периода, относятся передаточные сооружения, проданные энергетическим компаниям, в сумме US\$3,114. Эта сумма была погашена посредством зачета по обязательствам по оплате электричества Группы.

В течение года, закончившегося 30 июня 2010 Группа не участвовала в приобретении активов, которые соответствовали бы определению актив, подходящих для целей капитализации расходов по кредитам. Таким образом, расходы по кредитам и займам не капитализировались в течение отчетного периода.

Сумма амортизации, начисленной в течение годов, заканчивающихся 30 июня 2010 и 2009, отражена в строке «Амортизация основных средств и нематериальных активов» в консолидированном отчете о совокупном доходе и отчете о движении денежных средств Группы:

	Год, закончившийся 30 июня 2010	Год, закончившийся 30 июня 2009
Амортизация основных средств	78,410	77,498
Амортизация нематериальных активов	3,783	2,572
Списание прочих долгосрочных инвестиций	684	1,012
Итого	82,877	81,082

Начисление амортизации основано на суждении руководства относительно сроков полезного использования по группам основных средств. Если суждение относительно сроков полезного использования активов на 10% больше или 10% меньше, начисление амортизации может отличаться от начисления амортизации, представленной в консолидированном отчете о совокупном доходе и отчете о движении денежных средств Группы:

	Срок полезного использования + 10%	Срок полезного использования – 10%
Амортизация объектов благоустройства и зданий	(6,422)	7,873
Амортизация машин и оборудования	(2,658)	2,506
Итого изменение амортизации	(9,080)	10,379

9. ЗАПАСЫ

	30 июня 2010	30 июня 2009
Продукты и напитки	108,198	74,036
Товары для дома	58,786	51,526
Минус резерв под снижение стоимости запасов	(6,116)	(94)
Итого	160,868	125,468

10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	30 июня 2010	30 июня 2009
Дебиторская задолженность по аренде и прочим услугам и по резерву на рекламу поставщиков	28,143	13,864
Дебиторская задолженность по строительству магазинов по поручению третьих лиц	4,157	1,943

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

Авансы поставщикам	3,321	5,215
Предоплаты	2,396	2,880
Возмещаемый НДС	1,331	6,045
Выданные кредиты	388	687
Прочая дебиторская задолженность	3,217	1,154
Всего торговая и прочая дебиторская задолженность	42,953	31,788

Дебиторская задолженность по строительству по поручению третьих лиц представляет собой расход на строительство магазинов по поручению третьих лиц (Касторама, Kesko, Diamant), авансовые платежи по которым включены в авансы полученные (Примечание 16) в сумме US\$5,590 по состоянию на 30 июня 2010 (30 июня 2009 : US\$5,764).

11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	30 июня 2010	30 июня 2009
Денежные средства в рублях в пути	5,888	4,420
Денежные средства в рублях в кассе и на банковских счетах	3,332	4,878
Денежные средства в US\$ в кассе и на банковских счетах	81	55
Всего денежные средства и их эквиваленты	9,301	9,353

Денежные средства в пути представляют собой перечисления, отправленные в банк 30 июня, но не поступившие на соответствующие банковские счета до июля следующего финансового года.

12. КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ОПЦИОНУ ПУТ МИНОРИТАРНЫМ АКЦИОНЕРАМ

На 30 июня 2010 и 2009 акционерный капитал Компании состоял из 103,905,000 одобренных и выпущенных обыкновенных акций с равными голосующими правами и одной неголосующей конвертируемой привилегированной акции Класса В. Номинальная стоимость одной обыкновенной акции составляет US\$0.0001.

Все выпущенные обыкновенные акции имеют равные голосующие права и равную долю дивидендов, объявленных Компанией. В соответствии с законом о Международных коммерческих компаниях (CAP.291) № 8 от 1984 Британских Виргинских островов, дивиденды могут быть объявлены и выплачены только в том случае, если Совет Директоров посчитает, что сразу после выплаты дивидендов Группа сможет погасить все свои обязательства в срок в ходе обычной деятельности и реализуемая стоимость активов Группы будет составлять не менее суммы всех ее отраженных в учете обязательств, кроме отложенных налогов, и капитала. В соответствии с российским законодательством, основная действующая дочерняя компания Компании ООО «Лента», зарегистрированная в соответствии с законодательством РФ, может распределять прибыль в виде дивидендов или переносить ее в резервы (резервные фонды) не более суммы чистой прибыли, отраженной в финансовой отчетности, составленной в соответствии с РСБУ. За год, закончившийся 30 июня 2010 и 2009 дивиденды держателям обыкновенных акций не объявлялись.

В соответствии с Соглашением о подписке от 27 апреля 2007, 21 мая 2007 ЕБРР подписался на 11,545,000 обыкновенных акций, составляющих 11.1% капитала Компании, одну привилегированную акцию Класса А и одну привилегированную акцию Класса В на общую сумму в US\$125 млн. По оставшимся привилегированным акциям Компания также заключила соглашение на опцион пут и кол.

Привилегированные акции Класса А и Класса В. Эти акции не являются голосующими и не имеют права получения дивидендов. Если Группа не выполнит определенные цели, привилегированные акции Класса А и Класса В будут переведены в обыкновенные акции, в соответствии с гарантийным письмом ЕБРР. Если цели будут выполнены Группой, привилегированные акции будут автоматически переведены в акции с отсроченным

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

дивидендом и могут быть впоследствии выкуплены Компанией посредством выплаты ЕБРР \$0.01 за акцию с отсроченным дивидендом и аннулированы.

Группы выполнила условия по привилегированным акциям Класса А в течение 2007 , и соответственно акция Класса А была переведена в акцию с отсроченным дивидендом, выкуплена Компанией и аннулирована.

Привилегированная акция Класса В должна была бы переведена в 21,577,605 обыкновенных акций в случае, если сложный годовой темп роста чистых консолидированных продаж ("CAGR") Группы в течение 2006 и 2009 календарных лет будет менее 55% или отрицательный, или если показатель CAGR не может быть рассчитан по каким-либо причинам. Количество обыкновенных акций к выплате ЕБРР после конверсии определялось как общее количество обыкновенных акций ЕБРР (в настоящее время 11,545,000), помноженное на корректирующий коэффициент. Корректирующий коэффициент зависел от EBITDA маржи и сложного годового темпа роста чистых консолидированных продаж и варьировался от 0 до 1.869. По результатам Группы за 2009 календарный год применяемый корректирующий коэффициент составлял 0. На дату составления данной финансовой отчетности Группа отправила соответствующий отчет в ЕБРР, как требовалось в соответствии с Соглашением о подписке. ЕБРР не выставил возражений против отчета и подтвердил 9 июня 2011 возможность аннулирования привилегированной акции Класса В.

Соглашение об опционе. При продаже акций ЕБРР Компания и ЕБРР также заключили соглашение об опционе, которое предоставляет ЕБРР право выставить на продажу акции Компании и Компании право купить эти акции при выполнении и/или невыполнении определенных условий.

- **Опцион пут:** ЕБРР имеет право выставлять на продажу свои обыкновенные акции, включая обыкновенные акции, полученные в результате конверсии привилегированных акций Компании. Продажа осуществляется исключительно по усмотрению ЕБРР в любое время с 21 мая 2010 и заканчивается не ранее (а) даты прекращения владения ЕБРР акциями или (b) выставления акций в листингах международной признанной биржи (включая без ограничения Лондонскую биржу (London Stock Exchange plc) и Московскую биржу (Moscow Stock Exchange). Опцион пут исполняется также, если Компания выходит из листингов соответствующей биржи. Акции выставляются на продажу по соответствующей справедливой рыночной стоимости на дату выставления.
- Кроме того, соглашение об опционе предоставляет ЕБРР право выставлять акции Компании на продажу в случае исполнения опциона с правом продажи при досрочном взыскании (в соответствии с соглашением). Исполняемая цена по опциону пут при досрочном взыскании это наибольшее из: (а) US\$125 млн. плюс проценты (4.25% плюс LIBOR) и (b) справедливая стоимость акций.

По МСФО такие опционы пут представляют собой обязательство по выкупу акций ЕБРР, и соответственно, оценочная стоимость данного обязательства реклассифицируется из капитала в обязательство по опциону пут миноритарным акционерам. Обязательство по опциону пут отражается по самой высокой стоимости возмещения, т.е. наибольшее из: (а) US\$125 млн. плюс процент (4.25% плюс LIBOR) и (b) справедливая рыночная стоимость. Руководство Группы привлекало независимого оценщика для оценки справедливой стоимости Группы и использовало результаты этой оценки для определения справедливой стоимости опционов пут. Обязательство по опциону пут на 30 июня 2010 и 2009 было представлено в сумме US\$125 млн. плюс процент из-за снижения справедливой стоимости капитала Группы:

	30 июня 2010	30 июня 2009
Справедливая стоимость акций	106,005	62,382
US\$125 млн. плюс процент (учтенная сумма)	155,890	148,004

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

Справедливая стоимость Группы определялась исходя по доходному подходу (метод дисконтированных денежных потоков) с применением рыночного подхода. При использовании доходного подхода независимый оценщик использовал следующие основные допущения:

	30 июня 2010	30 июня 2009
Индекс роста выручки	2-16%	4-19%
Маржа EBITDA	8.4-8.7%	6.1-6.7%
Ставка дисконтирования (средневзвешенная стоимость капитала)	13.8%	16.5%
Кол-во магазинов на конец прогнозируемого периода	45	37

В следующей таблице представлено влияние на справедливую стоимость Группы, если бы ставка дисконтирования была на 1 процент выше или ниже по состоянию на 30 июня 2010 :

	Увеличение в 1%	Уменьшение в 1%
Справедливая стоимость акций	(87,396)	102,437

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменений в стоимости опциона пут, включаются в прибыль или убыток в момент их возникновения.

	30 июня 2010	30 июня 2009
Начало года	148,004	193,066
Изменение справедливой стоимости	7,672	3,482
Влияние перевода в валюту представления	214	(48,544)
Конец года	155,890	148,004

- **Опцион кол:** Компания также имеет право покупать акции, которыми владеет ЕБРР, в любое время при выполнении одного из следующих условий покупки (в соответствии с соглашением). Цена исполнения по ускоренному опциону кол – это наибольшее из: (а) US\$125 млн. плюс процент (2.25% плюс LIBOR) и (b) справедливая рыночная стоимость акций.

13. ПЛАН ВЫПЛАТ ПЕРСОНАЛУ, ОСНОВАННЫХ НА АКЦИЯХ

В июне 2007 Компания утвердила политику по плану выплат персоналу, основанных на акциях. Помимо соглашения с г-ном Яном Дюннингом от 27 июля 2009 , на дату утверждения данной финансовой отчетности не было подписано подобных соглашений или приказов, и подробные условия планов не утверждались.

В соответствии с соглашением от 27 июля 2009 , г-ну Дюннингу предоставляется опцион на покупку обыкновенных акций Lenta Limited при условии продолжения своей работы в компании. Опционы исполняются следующим образом:

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

	Дата вступления в права	Кол-во опционов	Цена реализации за акцию, US\$	Оцениваемая справедливая стоимость опциона на дату предоставлени я, US\$
Первый платеж	1 сентября 2010	519,525	3.85	2.05
Второй платеж	1 сентября 2012	259,763	4.81	2.44
Третий платеж	1 сентября 2015	259,763	5.77	3.06
Итого		1,039,051		

Оцениваемая справедливая стоимость предоставленного опциона на акции была рассчитана по модели Блэка-Шоулса-Мертон. Исходными данными для этой модели является оцениваемая справедливая стоимость обыкновенной акции Компании в US\$5.41, ожидаемая волатильность в 61%, отсутствие ожидаемых дивидендов и безрисковая процентная ставка в 0.45%, 1.63% и 2.85% для первого, второго и третьего платежа, соответственно.

Затраты, учтенные в течение отчетного периода по опционному плану, были сторнированы из-за неуверенности в работе Дюннинга в Компании по состоянию на 30 июня 2010, и не отразились в данной финансовой отчетности. Если бы условие занятости в Компании было выполнено, расход за отчетный период по опционному плану составил бы US\$1,209.

Несмотря на то, что г-н Дюннинг предоставил Компании извещение об исполнении опциона по первому платежу опционного плана 29 октября 2010, из-за неуверенности относительно занятости г-на Дюннинга Компания не выпустила акции г-ну Дюннингу по первому платежу опционного плана. Более того, трудовой договор г-на Дюннинга с ООО «Лента» закончился 31 октября 2010 и не продлялся, соответственно г-н Дюннинг не выполнил критерии для исполнения второго и третьего платежа своего опционного плана и акции по второму и третьему платежу его опционного плана не будут выпущены.

14. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Краткосрочные кредиты и займы:

Кредитор	Срок погашения	Валюта	Средневзвешенная процентная ставка за год, заканчивающийся 30 июня 2010, %	Средневзвешенная процентная ставка за год, заканчивающийся 30 июня 2009, %	30 июня 2010	30 июня 2009
ВТБ (краткосрочная часть долгосрочного кредита)	2011	Руб	11.3	-	72,126	-
ВТБ (краткосрочная часть долгосрочного кредита)	2011	Руб	10.9	-	40,070	-
ВТБ (краткосрочная часть долгосрочного кредита)	2010	Руб	10.8	-	24,042	-
Сбербанк	2011	Руб	10.8	-	69,882	-
Сбербанк	2010	Руб	7.9	-	3,885	-
Сбербанк (краткосрочная часть долгосрочного кредита)	2011	Руб	13.8	-	44,718	-
ТрансКредитБанк (краткосрочная часть долгосрочного кредита)	2010	Руб	10.8	-	32,056	-
ТрансКредитБанк (краткосрочная часть долгосрочного кредита)	2010	Руб	7.5	-	16,028	-

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

Королевский банк Шотландии (краткосрочная часть долгосрочного кредита)	2010	евро	3.4	5.1	7,141	32,676
Королевский банк Шотландии (краткосрочная часть долгосрочного кредита)	2010	US\$	3.0	3.6	31,941	138,369
Сбербанк	2009	Руб	-	16.5	-	24,499
Сбербанк	2010	Руб	-	15.0	-	60,721
ВТБ	2009	Руб	-	16.7	-	44,167
ВТБ	2009	Руб	-	16.8	-	63,917
Уралсиб	2009	US\$	-	11.0	-	14,286
Итого					341,889	378,635

Долгосрочные кредиты и займы:

Кредитор	Срок погашения	Валюта	Средневзвешенная процентная ставка за год, заканчивающийся 30 июня 2010, %	Средневзвешенная процентная ставка за год, заканчивающийся 30 июня 2009, %	30 июня 2010	30 июня 2009
			2010, %	2009, %		
Королевский банк Шотландии	2010	евро	-	5.1	-	8,169
Королевский банк Шотландии	2010	US\$	-	3.6	-	34,592
Итого					-	42,761

Чистый долг Группы состоит из следующих элементов:

	30 июня 2010	30 июня 2009
Займы	341,889	421,396
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)	(9,301)	(9,353)
Чистый долг	332,588	412,043

Чистый долг не является показателем по МСФО, поэтому его расчет может отличаться у разных компаний. Тем не менее, он является одним из ключевых показателей, которым пользуются инвесторы и прочие пользователи финансовой отчетности для оценки финансового состояния Группы. При расчете чистого долга исключается обязательство по опциону пут миноритарному акционеру в сумме US\$156 млн. (US\$148 млн. на 30 июня 2009) (см. Примечание 12).

Распределение займов Группы по валютам выглядит следующим образом:

	30 июня 2010	30 июня 2009
Рубли	302,807	193,304
Доллары США	31,941	187,247
Евро	7,141	40,845
Итого	341,889	421,396

Распределение займов Группы по срокам погашения выглядит следующим образом:

	30 июня 2010	30 июня 2009
В течение 1 года	341,889	378,635
От 2 до 5 лет	-	42,761

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

Итого	341,889	421,396
-------	---------	---------

На 30 июня 2010 Группа имела US\$70 млн. невыбранных кредитных линий и овердрафта, предоставленных Сбербанком. Все прочие доступные кредитные линии были полностью использованы.

Синдицированное кредитное соглашение с Королевским банком Шотландии содержит условия по обязательствам Группы поддерживать определенные ставки ликвидности и покрытие процентов, а также прочие условия. В случае нарушения график выплат может быть изменен кредитором до срочного погашения.

На 30 июня 2010, Группа полностью выполняла условия кредитных соглашений. На 30 июня 2009, Группа не выполнила одно из финансовых условий, содержащихся в кредитном соглашении с Королевским банком Шотландии. На 30 июня 2009, Группа получила согласие большинства кредиторов синдицированного кредитного соглашения на увеличение показателя финансовых условий, что позволило ей остаться в рамках графика погашения согласно договору. Таким образом, в консолидированном отчете о финансовом положении Группы на 30 июня 2010 и 2009 г соответствующие займы были классифицированы как краткосрочные или долгосрочные в зависимости от срока их погашения.

По состоянию на 30 июня 2010 и 2009 г займы не были обеспечены залогами.

15. НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

Деятельность Компании не облагается налогом. Российские дочерние компании Группы облагались налогом на прибыль по ставке 20% с облагаемой прибыли за 2010 и 2009 календарные годы и 24% за 2003 – 2008 календарные годы. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитывались по ставке 20% на 30 июня 2010 и 2009 и 24% на 1 июля 2008. Влияние изменения налоговой ставки отразилось в капитале как увеличение резерва переоценки на сумму US\$12,322 на 30 июня 2009.

Расходы по налогу на прибыль составляли:

	Год, закончившийся 30 июня 2010	Год, закончившийся 30 июня 2009
Текущие платежи по налогу на прибыль	(11,389)	-
Отложенный налог на прибыль	(3,968)	12,341
Перенос налогового убытка	-	5,818
Расходы по налогу на прибыль	(15,357)	18,159

	Год, закончившийся 30 июня 2010	Год, закончившийся 30 июня 2009
Прибыль до налогов	31,868	(121,532)
Условный расход по налогу на прибыль	(6,374)	24,306
Увеличение/(уменьшение):		
Невычитаемые расходы	(8,983)	(8,019)
Необлагаемая прибыль	-	1,872
Расходы по налогу на прибыль	(15,357)	18,159

Различия МСФО и Российского налогового законодательства приводят к временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

для целей налогового учета. Налоговый эффект от изменения этих временных разниц, учитываемых по ставке 20% за 2010 и 2009 календарные годы и 24% за 2008 календарный год рассмотрен ниже.

	1 июля 2009	Разницы признания и распреде ления	Разницы, учитываем ые напрямую в капитале по переоценке объектов недвижимос ти	Разница по пересчету валюты	30 июня 2010
Налоговый эффект временных разниц:					
Основные средства	(47,585)	1,776	(6,829)	(200)	(52,838)
Прочие долгосрочные инвестиции	3,821	(1,981)	-	73	1,913
Начисление неиспользованного отпуска	212	711	-	(21)	902
Бонусы от поставщиков	14	918	-	(28)	904
Проценты по займам	611	(90)	-	5	526
Нематериальные активы	(1,900)	326	-	(16)	(1,590)
Перенос налогового убытка	5,463	(5,654)	-	191	-
Прочее	1,058	26	-	2	1,086
Итого	(38,306)	(3,968)	(6,829)	6	(49,097)

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

	1 июля 2008	Разницы признания и распреде ления	Разницы, учитываем ые напрямую в капитале по переоценке объектов недвижимос ти	Разница по пересчету валюты	30 июня 2009
Налоговый эффект временных разниц:					
Основные средства	(95,925)	10,926	19,096	22,139	(43,764)
Прочие долгосрочные инвестиции	592	(247)	-	(133)	212
Начисление неиспользованного отпуска	(2,219)	1,787	-	446	14
Проценты по займам	683	105	-	(177)	611
Нематериальные активы	(1,514)	(230)	-	(156)	(1,900)
Перенос налогового убытка	-	5,818	-	(355)	5,463
Прочее	679	-	-	379	1,058
Итого	(97,704)	18,159	19,096	22,143	(38,306)

На 30 июня 2010 и 2009 Группа не признавала отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании в сумме US\$13,784 и US\$8,152 соответственно, так как руководство полагало, что может контролировать срок распределения этих разниц и не намеревалось распределять их в обозримом будущем.

16. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	30 июня 2010	30 июня 2009
Торговая кредиторская задолженность	228,168	216,945
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	21,147	19,501
Авансы полученные	7,085	5,325
Кредиторская задолженность по приобретениям основных средств	2,298	4,176
Торговая и прочая кредиторская задолженность	258,698	245,947

Торговая кредиторская задолженность была уменьшена на сумму оптовых скидок от поставщиков в US\$7,087 и US\$5,036 на 30 июня 2010 и 2009 г соответственно (Примечание 6).

Распределение торговой и прочей кредиторской задолженности по валютам было следующим:

	30 июня 2010	30 июня 2009
Рубли	258,254	245,510
Доллары США	390	389
Евро	54	48
Всего	258,698	245,947

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

17. ВЫРУЧКА

	За год, закончившийся 30 июня 2010	За год, закончившийся 30 июня 2009
Розничные продажи	2,037,451	1,859,599
Доход от аренды	6,737	6,710
Прочее	6,803	6,357
Всего продажи	2,050,991	1,872,666

18. КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 30 июня 2010	Год, закончившийся 30 июня 2009
Оплата труда	148,045	146,444
Расходы на связь, коммунальные услуги и командировки	33,393	34,470
Реклама	13,465	16,501
Налоги, помимо налога на прибыль	13,045	11,991
Ремонт и техническое обслуживание	8,924	6,842
Услуги охраны	8,791	9,603
Гонорары	5,449	6,877
Аренда земли	4,790	5,931
Прочие	11,382	12,034
Итого	247,284	250,693

Расходы на оплату труда за год, закончившийся 30 июня 2010, включали в себя отчисления в государственный пенсионный фонд в сумме US\$16,144 (за год, закончившийся 30 июня 2009: US\$12,852). Увеличение на US\$3,292 связано главным образом с изменением законодательства, вступившим в силу с 1 января 2010

19. ОБЕСЦЕНЕНИЕ И СНИЖЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

В свете ухудшения экономической ситуации в Российской Федерации появились определенные индикаторы того, что Группа должна пересмотреть свои внеоборотные активы на предмет обесценения на отчетную дату. Группа провела тест для всех генерирующих единиц, т.е. по каждому магазину Группы.

Генерирующие единицы Группы включают в себя как активы по переоцененной стоимости (объекты недвижимости, включая землю и объекты благоустройства) и активы по себестоимости. Выявив стоимость объектов недвижимости по переоценке, Группа сравнила балансовую стоимость генерирующих единиц с возмещаемой стоимостью, рассчитанной в соответствии с описанным ниже методом. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы превышает ее балансовую стоимость, Группа списывает активы по себестоимости, связанные с генерирующими единицами до соответствующей справедливой стоимости.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из: справедливая стоимость генерирующей единицы за вычетом расходов на реализацию и ее потребительская стоимость. Расчет потребительской стоимости основан на фактических денежных потоках, полученных от использования соответствующих генерирующих единиц в течение года, заканчивающегося 30 июня 2010, которые, как ожидается, останутся неизменными в следующем финансовом году, и предполагаемых темпах роста на последующие семь лет с учетом валового внутреннего продукта по регионам присутствия Группы и ожидаемой ставкой инфляции на продукт Группы. Такие ставки роста находятся в границах от 2% до 16%, а ожидаемая долгосрочная инфляция составляет 5%. Денежные потоки на период свыше восьми лет экстраполируются с использованием ставки долгосрочного роста в 1% или 5% в зависимости от региона, где

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

расположен магазин. Ставка доналогового дисконтирования, применяемая в расчетах, составляет 13.8%. Эта ставка определяется руководством на основании средневзвешенной стоимости капитала Группы, рассчитанной независимыми оценщиками, и отражает оценку руководством рисков, связанных с инвестированием в предприятия Группы.

Возмещаемая сумма объектов недвижимости по переоценке определялась как их справедливая стоимость на основании отчета независимого оценщика. Независимый оценщик для определения справедливой стоимости этих активов использовал стоимостной и рыночный подходы. При применении стоимостного подхода оценщик использовал историческую стоимость строительства, скорректированную с использованием опубликованных индексов (Примечание 3).

В соответствии с МСФО (IAS) 36 "Обесценение активов" возмещаемая стоимость каждой отдельной генерирующей единицы сопоставлялась с ее балансовой стоимостью. В результате Группа признала убыток от обесценения актива следующим образом:

	Год, закончившийся 30 июня 2010	Год, закончившийся 30 июня 2009
Снижение справедливой стоимости основных средств по сумме переоценки (Примечание 8)	6,461	17,893
Незавершенное строительство (Примечание 8)	3,272	-
Прочие долгосрочные инвестиции	4,768	20,344
Расходы будущих периодов на строительство	-	14,710
	14,501	52,947

20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным расходам. На 30 июня 2010 Группа имела контрактные обязательства по расходам на основные средства и нематериальные активы в сумме US\$15,057 тыс. (30 июня 2009 : US\$13,319 тыс.).

Обязательства по операционной аренде. Если Группа является арендатором, будущие минимальные арендные платежи по неаннулируемой операционной аренде представлены следующим образом:

	30 июня 2010	30 июня 2009
Не более 1 года	4,704	3,424
Более 1 года, но менее 5 лет	10,520	7,599
Более 5 лет	73,288	57,357
Итого	88,512	68,380

21. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Категории финансовых инструментов

	30 июня 2010	30 июня 2009
Финансовые активы		
Касса	9,301	9,353
Кредиты и дебиторская задолженность	34,539	22,178
Финансовые обязательства		
По справедливой стоимости через прибыли и убытки	155,890	148,004
По амортизированной стоимости	593,502	661,710

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

Существенные положения учетной политики. Описание существенных положений учетной политики и примененных методов, включая критерии признания, основу оценки и учета доходов и расходов, по каждому финансовому активу, финансовому обязательству и долевого инструменту представлено в Примечании 2 к данной консолидированной финансовой отчетности.

Справедливая стоимость. Справедливая стоимость финансовых обязательств оценивается дисконтированием будущих денежных потоков по актуальной рыночной процентной ставке, используемой Группой для сходных финансовых инструментов.

Руководство полагает, что балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженных по амортизированной стоимости в финансовой отчетности, очень близка к их справедливой стоимости, за исключением описанных в таблице ниже:

	30 июня 2010	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые обязательства		
Краткосрочные займы	341,889	344,058

На 30 июня 2010 справедливая стоимость финансовых обязательств рассчитывалась руководством по ставке дисконтирования в 8% для кредитов в рублях и в 5% для кредитов в долларах США и евро; применение этих ставок, по мнению руководства, отражает процентную ставку, которая будет применяться к сходным займам, выплачиваемым Группой, на отчетную дату.

22. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Рыночный риск. Розничная торговля в России относится к высококонкурентному сектору экономики. Розничные сети конкурируют между собой, соревнуясь в расположении и оформлении магазинов, качестве товаров и услуг, ценах, ассортименте. Повышение конкурентного уровня со стороны национальных или иностранных участников розничного рынка может оказать негативное влияние на операционные результаты Группы.

Валютный риск. Группа привлекает значительные по суммам займы в иностранной валюте и поэтому подвержена валютному риску. Группа не использует финансовые инструменты хеджирования для снижения этого риска. Группа старается по возможности снижать этот риск посредством составления отчета о финансовом положении и представления выручки и расходов в соответствующей валюте.

Группа подвержена главным образом изменениям курса доллара США и в меньшей степени курса евро. На 30 июня 2010 если бы курс рубля изменился на 10% в меньшую/большую сторону по отношению к доллару и евро при неизменности прочих условий, прибыль до налогов была бы на US\$3,961 (30 июня 2009 : US\$35,738) меньше/больше.

Процентный риск. Процентный риск – это риск колебания справедливой стоимости будущих денежных потоков финансового инструмента в результате изменений рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию процентного риска, так как она частично привлекает средства по плавающим процентным ставкам. Кроме того, займы Группы по фиксированным процентным ставкам по характеру являются кратко- и среднесрочными, а мероприятия по рефинансированию подвержены рискам, связанным с изменениями процентной ставки. Помимо этого, большинство кредитных соглашений дает банкам возможность с уведомлением за несколько дней изменять процентные ставки в случае изменения рыночных и прочих условий.

Группа не хеджирует такие риски. У Группы нет значительных активов, приносящих процентный доход.

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

В следующей таблице показана чувствительность прибыли Группы до налогов к возможному изменению процентных ставок при неизменности прочих условий. Уровень долга на конец года считается неизменным. Влияние на капитал Группы отсутствует.

	Увеличение на кол-во базисных пунктов	Влияние на прибыль до налогов в годовом исчислении
2009 : изменения процентных ставок	100	(4,047)
2010 : изменения процентных ставок	100	(4,294)
	Снижение на кол-во базисных пунктов	Влияние на прибыль до налогов в годовом исчислении
2009 : изменения процентных ставок	(100)	4,047
2010 : изменения процентных ставок	(100)	4,294

Кредитный риск. Кредитный риск – это риск того, что контрагент не выполнит своевременно своих обязательств по отношению к Группе, что приведет к финансовому убытку для Группы. Финансовые активы, потенциально подверженные кредитному риску, включают в себя, главным образом, денежные средства на счетах в банках и денежные средства в пути, а также кредиты и дебиторскую задолженность.

У Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска. Концентрация кредитного риска в части дебиторской задолженности незначительна, так как база клиентов и поставщиков Компании весьма велика и не связана между собой. Кредитный лимит может быть предоставлен контрагентам только после строгих процедур утверждения. Группа осуществляет торговлю только с признанными кредитоспособными контрагентами, зарегистрированными на территории Российской Федерации. Согласно политике Группы, клиенты, которым предоставляются кредитные условия, должны иметь историю работы с Группой. Такие клиенты должны также предоставить Группе определенные документы, такие как уставные документы и бухгалтерская отчетность. Кроме того, остатки дебиторской задолженности постоянно отслеживаются для контролирования риска просроченной дебиторской задолженности. Продажи розничным клиентам осуществляются за наличный расчет, дебетовыми и основными видами кредитных карт. Просроченные финансовые активы по состоянию на 30 июня 2010 и 2009 г отсутствуют.

Риск ликвидности. Группа контролирует риск недостаточности финансирования при помощи инструмента планирования ликвидности. Посредством этого инструмента рассматривается срок погашения финансовых активов и обязательств и предполагаемые денежные потоки от операционной деятельности. Задача группы заключается в поддержании постоянного и гибкого финансирования через использование банковских овердрафтов и кредитов. Каждый год Группа анализирует свои потребности в финансировании и ожидаемые денежные потоки и определяет необходимость привлечения средств.

В таблице ниже отражены сроки погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 30 июня 2010 и 2009 г на основании непрерывных денежных потоков Группы в рамках контрактных обязательств с самой ранней даты, когда Группа должна будет начать выплаты. В таблице представлены денежные потоки как по выплате процентов, так и по сумме основного долга. Если сумма выплаты не фиксируется на весь срок инструмента, например, платежи по изменяемой процентной ставке, представленная в таблице сумма определяется с учетом условий, существовавших на отчетную дату (например, ставки MOSPRIME, EURIBOR, LIBOR):

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

30 июня 2010	Менее 12 месяцев	1-3 года	Итого
Займы – основной долг	341,889	-	341,889
Займы – проценты	14,534	-	14,534
Торговая и прочая кредиторская задолженность	251,047	-	251,047
Обязательство по опциону пут	155,890	-	155,890
Итого	763,360	-	763,360

30 июня 2009	Менее 12 месяцев	1-3 года	Итого
Займы – основной долг	378,635	42,761	421,396
Займы – проценты	20,582	140	20,722
Торговая и прочая кредиторская задолженность	250,983	-	250,983
Обязательство по опциону пут	148,004	-	148,004
Итого	798,204	42,901	841,105

Управление капиталом. Группа осуществляет контроль капитала для обеспечения возможности предприятий Группы работать по принципу непрерывно действующего предприятия и максимизации дохода акционеров посредством оптимального баланса долга и капитала. Основной задачей Группы для достижения данной цели является минимизация рисков и затрат, связанных с ее кредитным портфелем. Для удовлетворения своих потребностей в капитале Группа использует комбинацию долгосрочные и краткосрочные кредиты, обязательства по выплате миноритарным акционерам и кредиторскую задолженность поставщиков.

Хотя Группа не устанавливала формальной политики относительно соотношения долга к капиталу, периодически выполняется пересмотр потребностей Группы в капитале для определения действий по оптимизации общей структуры капитала, например посредством новых взносов в уставный капитал или выпуска новых акций, возврата капитала акционерам, выпуска новых долговых обязательств или погашение существующих.

23. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Условия ведения деятельности Группы. Группа занимается реализацией продуктов, которые чувствительны к изменению общих экономических условий, затрагивающих расходы потребителей. Будущие экономические условия и прочие факторы, включая доверие потребителей, уровень безработицы, рост процентных ставок, состоятельность потребителей и доступность потребительского кредитования могут сократить потребительские расходы или изменить покупательские привычки потребителей. Общий спад российской или мировой экономики или неопределенность экономических перспектив может негативно сказаться на характере расходов покупателей и операционных результатах Группы.

Российская экономика чувствительна к рыночным спадам и экономическим кризисам в других странах. Мировой финансовый кризис привел к нестабильности рынков капитала, значительному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению кредитных условий в России. Несмотря на реализованный российским правительством ряд стабилизационных мер, направленных на обеспечение ликвидности и поддержку рефинансирования иностранных долгов российскими банками и компаниями, сохраняется неопределенность относительно доступности капитала и его стоимости для Группы и ее контрагентов, что может повлиять на финансовое положение Группы, результаты деятельности и возможности развития бизнеса.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

Несмотря на то, что любое ухудшение описанных выше секторов может негативно отразиться на результатах и финансовом положении Группы и оценить это влияние не представляется возможным, руководство полагает, что принимает достаточные меры по обеспечению дальнейшего развития деятельности Группы в существующих условиях.

Юридические условные обязательства. В ходе обычной деятельности компании Группы участвуют в ряде судебных дел и спорах. Руководство Группы полагает, что судебное производство не повлияет существенным образом на ее деятельность, финансовый результат, чистые активы или финансовое положение и раскрыто в данной консолидированной финансовой отчетности.

Налоговая и законодательная база Российской Федерации. Правительство Российской Федерации продолжает реформировать деловую и коммерческую инфраструктуру для перехода к рыночной экономике. В результате, по-прежнему часто изменяется законодательство, регулирующее деловую среду. Эти изменения вызваны некачественным составлением, различиями в толкованиях и выносимых судебных решениях. В частности, уплата налогов является предметом проверок и расследований, проводимых государственными органами, законодательно наделенными правами накладывать штрафы и пени. Хотя Группа считает корректным свой расчет налоговых обязательств, основанный на собственном понимании налогового законодательства, указанные выше факты могут создать налоговые риски для Группы. Максимальный налоговый риск, по оценке руководства, составляет US\$2,006 (US\$1,005 на 30 июня 2009). Налоговые резервы по состоянию на 30 июня 2010 и 2009 не создавались. Руководство продолжает тщательно контролировать все изменения, связанные с этими рисками, и регулярно проводит переоценку рисков и связанных обязательств, резервов и раскрытий.

Изменения в законодательстве о розничной торговле. В декабре 2009 президент Российской Федерации подписан Федеральный Закон «О государственном регулировании торговой деятельности в Российской Федерации» (Закон о розничной торговле), который вступил в силу с 1 февраля 2010 с переходным периодом в 180 дней (т.е. до 1 августа 2010). Новый закон ввел определенные ограничения относительно широкого круга льгот, получаемых ритейлерами от поставщиков товаров для перепродажи, а также установил условия оплаты поставщикам в зависимости от срока годности товара. В течение отчетного периода Группа сохраняла предыдущие договоренности с поставщиками и планирует разработать новые соглашения о покупке на основании требований Закона о розничной торговле с 1 июля 2010. Руководство Группы полагает, что применение этого закона не окажет существенного влияния на операции Группы.

Аренда земли. Некоторые договоры на аренду земли заключены на 3-летний срок. Некоторые из этих договоров 3-летней аренды закончились до даты утверждения данной финансовой отчетности. Группа инициировала процесс возобновления договоров аренды на 49 лет и полагает, что риски, связанные с работой соответствующих магазинов незначительны, за исключением магазина в Барнауле, где заявка Группы на пролонгацию договора аренды была отклонена местными властями и Группа получила распоряжение снести магазин с земельного участка. Тем не менее, Группа планирует продолжить переговоры с местными властями и оценивает соответствующие риски как возможные. Балансовая стоимость магазина в Барнауле составляет US\$14,063 на 30 июня 2010. Начисление соответствующего резерва по состоянию на 30 июня 2010 не проводилось.

Вопросы охраны окружающей среды. Законодательство по вопросам охраны окружающей среды находится в России в процессе становления, и позиция правительственных органов постепенно пересматривается. Группа периодически оценивает свои обязательства по законодательству об охране окружающей среды. Выявленные обязательства сразу признаются. Возможные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующих нормативных актов, гражданского судопроизводства или законодательства, не могут быть оценены, но могут быть существенны. В существующих условиях ужесточения существующего законодательства руководство полагает, что у Группы отсутствуют существенные обязательства в отношении вреда окружающей среде.

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тыс. долл. США (US\$))

24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После отчетной даты Группа заключила следующие необеспеченные кредитные соглашения:

Банк	Дата соглашения	Валюта	Кредитный лимит, US\$	Процентная ставка, %	Срок погашения
ТрансКредитБанк	7 июля 2010	Руб	16,071	7.5-8%	1 июня 2012
ТрансКредитБанк	16 февраля 2011	Руб	17,074	7.5%	1 июня 2012
ТрансКредитБанк	23 марта 2011	Руб	17,758	7%	1 июня 2012
ВТБ	29 декабря 2010	Руб	9,910	5%	28 декабря 2011
ВТБ	29 декабря 2010	Руб	14,865	7.5%	28 июня 2012
ВТБ	18 апреля 2011	Руб	70,869	6%	1 апреля 2013
Кредит ЕвропаБанк	12 июля 2010	Руб	19,483	7%	11 июля 2012
Сбербанк	27 июля 2010	Руб	66,005	8.25-9%	26 июля 2011
Сбербанк	3 августа 2010	Руб	115,947	8.25%	2 августа 2011
Сбербанк	23 сентября 2010	Руб	32,276	8.75%	23 марта 2012

В июле 2010 компания Luna Inc., первоначально в собственности инвестиционного фонда TPG Capital (80%) и ВТБ Капитал (20%), продала 4.6% голосующих акций Группе Августа Мейера (August Meyer). После продажи структура собственников Группы изменилась следующим образом (в Примечании 7 указаны доли Группы в собственности TPG Capital, ВТБ Капитал и Августа Мейера (August Meyer) по состоянию на 30 июня 2010):

Акционеры	Доля акций
Svoboda Corporation (A. Meyer)	41.0%
Luna Inc. (инвестиционный фонд TPG Capital и ВТБ Капитал)	30.8%
Европейский Банк Реконструкции и Развития	11.1%
Прочие	17.1%
Всего акционерный капитал	100.0%

10 июля 2010 был открыт новый магазин в Череповце. Он стал первым магазином Группы на арендованных площадях. 27 ноября 2010 был открыт первый магазин в Ростове-на-Дону, следом 18 декабря 2010 – магазин в Пскове. Оба магазина находятся в собственности Группы.

Лента Лимитед и дочерние компании

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 30 июня 2011

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2011	1
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2 - 3
Консолидированный отчет о финансовом положении	4
Консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Консолидированный отчет об изменениях капитала	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8-38

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2011

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Лента Лтд и его дочерних компаний (далее «Группа») по состоянию на 30 июня 2011 , а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- предоставление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и доступность для понимания информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать непрерывную деятельность в обозримом будущем.

Руководство несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех компаниях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета соответствующей юрисдикции, в которой компании Группы ведут хозяйственную деятельность
- принятие мер, доступных в разумной степени, для обеспечения сохранности активов Группы; и
- предупреждения и выявление ошибок и прочих нарушений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 30 июня 2011 , была утверждена руководством 6 октября 2011

От имени руководства, в соответствии с полномочиями, предоставленными Советом Директоров:
:

Антон Завалковский
(Коммерческий директор)

Яхо Лемменс
(Финансовый контроллер)

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров Лента Лтд:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности компании Лента Лтд и ее дочерних компаний (далее «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2011 , консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале, консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за поддержание системы внутреннего контроля, необходимой, по мнению руководства, для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существующего искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления компанией финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 30 июня 2011 , а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

6 октября 2011

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (в тыс. долл. США (US\$))

	Прим.	30 июня 2011	30 июня 2010
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8, 19	975,616	778,613
Авансы по строительству	19	21,135	12,286
Прочие долгосрочные авансы	19	36,765	22,552
Нематериальные активы		5,492	6,403
Итого внеоборотные активы		1,039,008	819,854
Оборотные активы			
Запасы	9	207,490	160,868
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6, 10	111,678	88,171
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	11	13,653	9,301
Итого внеоборотные активы:		332,821	258,340
ИТОГО АКТИВЫ		1,371,829	1,078,194
КАПИТАЛ			
Уставный капитал (одобрено и выпущено 103,905,000 обыкновенных акций)	12	10	10
Добавочный капитал		7,787	7,787
Резерв переоценки		417,713	313,798
Резерв по пересчету валюты		(25,655)	(59,669)
Нераспределенная прибыль/(накопленный дефицит)		35,049	(52,753)
ИТОГО КАПИТАЛ		434,904	209,173
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	15	73,883	49,097
Итого долгосрочные обязательства		73,883	49,097
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	14	285,295	341,889
Обязательства по опциону пут	12	179,445	155,890
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6, 16	376,585	303,916
Обязательства по прочим налогам		18,960	10,529
Обязательства по налогу на прибыль		2,757	7,700
Итого краткосрочные обязательства		863,042	819,924
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		936,925	869,021
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,371,829	1,078,194

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (в тыс. долл. США (US\$))

	Прим.	За год, закончившийся 30 июня 2011	За год, закончившийся 30 июня 2010
Продажа товаров	6,17	2,743,556	2,038,511
Себестоимость проданных товаров	6	(2,211,588)	(1,639,174)
Валовая прибыль		531,968	399,337
Коммерческие, общие и административные расходы	6,18	(315,871)	(236,175)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	8	(87,454)	(82,877)
Затраты на открытие магазинов		(997)	(278)
Обесценение и уменьшение в справедливой стоимости нефинансовых активов	19	8,661	(14,501)
Прочий операционный доход за вычетом налогов	6	11,048	9,705
Операционная прибыль		147,355	75,211
Чистые затраты по финансированию		(25,371)	(42,945)
Переоценка опциона пут	12	(5,902)	(7,672)
Прибыль /(убытки) от курсовых разниц по финансовой деятельности за вычетом налогов		228	7,274
Прибыль до налогообложения		116,310	31,868
Расходы по налогу на прибыль	15	(28,508)	(15,357)
Прибыль за год		87,802	16,511
Прочий совокупный доход			
Доход/(расход) от переоценки недвижимого имущества по справедливой стоимости, за вычетом налогообложения	8, 15	103,915	27,316
Доход/(расход) по курсовым разницам		34,014	(607)
Прочий совокупный доход за год		137,929	26,709
Итого совокупный доход за год		225,731	43,220

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (в тыс. долл. США (US\$))

	Прим.	Год, закончившийся 30 июня 2011	Год, закончившийся 30 июня 2010
Операционная деятельность			
Прибыль/(убыток) за год		116,310	31,868
Корректировки на:			
Доход/расход от выбытия основных средств		2,494	1,647
Чистые расходы по процентам		25,371	42,945
Убытки от недостач и изменения резерва по обесценению запасов		10,206	6,310
Изменения резерва по сомнительной задолженности		908	-
Чистый доход от курсовой разницы по финансовой деятельности		(233)	(7,179)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	8	87,454	82,877
Обесценение и уменьшение справедливой стоимости нефинансовых активов	19	(8,660)	14,501
Переоценка опциона пут	12	5,902	7,672
		239,752	180,641
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(12,983)	(10,654)
Увеличение запасов		(37,452)	(42,440)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		38,181	18,570
Денежные потоки от операционной деятельности		227,498	146,117
Уплаченный налог на прибыль		(38,174)	(4,011)
Уплаченные проценты		(26,358)	(42,486)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		162,966	99,620
Денежный поток от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов (включая авансы по строительству и прочие долгосрочные авансы)		(70,898)	(22,953)
Поступления от продажи основных средств		390	51
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(70,508)	(22,902)
Денежный поток от финансовой деятельности			
Поступления от краткосрочных займов		1,790,404	1,085,590
Выплаты краткосрочных займов, включая краткосрочную часть долгосрочных займов		(1,879,722)	(1,161,768)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности		(89,318)	(76,178)
Влияние перевода в валюту представления		1,212	(592)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		4,352	(52)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 июля	11	9,301	9,353
Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня	11	13,653	9,301

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (в тыс. долл. США (US\$))

	Кол-во обыкновенн ых акций	Уставный капитал	Добавочн ый капитал	Резерв переоценк и	Нераспре деленная прибыль (накоплен ный дефицит)	Резерв по пересчету валюты	Итого капитал
На 1 июля 2009	103,905,000	10	7,787	286,482	(69,264)	(59,062)	165,953
Итого совокупный доход за год	-	-	-	27,316	16,511	(607)	43,220
На 30 июня 2010	103,905,000	10	7,787	313,798	(52,753)	(59,669)	209,173
На 1 июля 2010	103,905,000	10	7,787	313,798	(52,753)	(59,669)	209,173
Итого совокупный доход за год	-	-	-	103,915	87,802	34,014	225,731
На 30 июня 2011	103,905,000	10	7,787	417,713	35,049	(25,655)	434,904

1. ГРУППА «ЛЕНТА» И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В группу «Лента» (далее «Группа») входит компания Лента Лтд (ранее именовавшаяся Istochnik Limited, далее «Компания») и ее дочерние компании. Основная деятельность Группы заключается в развитии и организации в России крупных розничных магазинов по принципу “cash & carry”. По состоянию на 30 июня 2011 Группа имела 39 магазинов (30 июня 2010 : 36 магазинов) и 15,085 сотрудника (30 июня 2010 : 12,994 сотрудников). 10 июля 2010 Открылся новый магазин в городе Череповец, который стал первым магазином Группы открытым на арендованных площадях. 27 ноября 2010 открылся первый магазин в Ростове-на-Дону, за ним последовало открытие магазина в Пскове 18 декабря 2010 Оба магазина являются собственностью Группы.

Компания была основана как акционерная компания в соответствии с законодательством Британских Виргинских островов (BVI) 16 июля 2003 Регистрационный адрес Компании: Британские Виргинские острова, Тортола, Роуд Таун. Главный офис ООО «Лента» зарегистрирован по адресу 197374 Россия, Санкт-Петербург, ул. Савушкина, 112.

По состоянию на 30 июня 2011 и 2010 у Группы имеется одна дочерняя компания ООО «Лента» в полной собственности, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации. Основной деятельностью ООО «Лента» является розничная торговля.

По состоянию на 30 июня 2011, чистые текущие обязательства Группы составляли около US\$530 млн. (на 30 июня 2010 : US\$562 млн). В то же время, доступные невыбранные кредитные линии по состоянию на 30 июня 2011 составляли US\$285 млн. (Примечание 14). Руководство полагает, что имеющиеся возможности заимствования и операционные денежные потоки обеспечат достаточное количество ресурсов для выполнения обязательств на следующий период.

На отчетную дату и в течение целого финансового года между акционерами Компании Svoboda Corporation и Luna Inc. (Примечание 7) продолжался конфликт по вопросу назначения Генерального директора Lenta Limited и ООО «Лента», являющегося единственной дочерней компании Lenta Limited. В течение отчетного периода до избрания нового Генерального директора ООО «Лента» управление ООО «Лента» осуществлялось высшим руководством под надзором Совета Директоров. Спор был разрешен после завершения отчетного периода (Примечание 24).

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Общие сведения. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») по принципу оценки по первоначальной стоимости, за исключением статей «Внеоборотные активы» и «Финансовые инструменты». Ниже изложены основные положения учетной политики, примененные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Эти принципы применялись ко всем рассмотренным периодам, если не указано иное.

Компания не составляет отдельную финансовую отчетность, так как этого не требует законодательство Виргинских островов. Бухгалтерский учет Компании ведется исключительно для целей составления групповой финансовой отчетности. Российские компании Группы ведут свою отчетность в российских рублях и составляют свою обязательную бухгалтерскую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета. Данная консолидированная отчетность основана на управленческой отчетности Группы с корректировками и реклассификациями, проведенными для достоверного представления в соответствии с МСФО.

Данная консолидированная финансовая отчетность составлена на основе допущения о непрерывности деятельности предприятия.

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

Валюта представления. Функциональной валютой для всех предприятий Группы является российский рубль ("руб."), национальная валюта Российской Федерации, где ведет свою операционную деятельность Компания. Данная консолидированная финансовая отчетность была переведена из рублей в доллары США ("US\$") с использованием официальных курсов Центрального Банка РФ на 30 июня 2011 и 2010 для соответствующего отчета о финансовом положении и среднего курса за годы, заканчивающиеся 30 июня 2011 и 2010, для соответствующих отчетов о совокупном доходе, движении денежных средств и изменения в капитале. Образовавшаяся переводная разница отражена в резерве по пересчету валюты в акционерном капитале. Руководство выбрало доллар США в качестве валюты представления для простоты сопоставления финансового положения Группы с другими похожими компаниями, которые представляют свою финансовую отчетность в долларах США.

Курс руб./долл.	Средний курс	
	Курс закрытия	за год
Год, закончившийся 30 июня 2010	31.20	30.24
Год, закончившийся 30 июня 2011	28.08	29.65

В будущем колебания валютного курса рубль-доллар отразятся на балансовой стоимости выраженных в валюте денежных активов и обязательств Группы. Эти изменения отразятся также на возможности Группы реализовать неденежные активы, представленные в долларах США в консолидированном отчете о финансовом положении. Соответственно, не следует считать, что любую переводимую в доллары рублевую сумму потребует впоследствии переводить в доллары США по указанному курсу или по какому-либо другому курсу.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние компании представляют собой компании и другие организации, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо в отношении которых Группа обладает возможностью контролировать их финансовую и операционную политику для получения экономических выгод. При принятии решения о том, контролирует ли Группа ту или иную компанию учитывается наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактической передачи Группе контроля над их операциями, и исключаются из консолидированной финансовой отчетности начиная с даты прекращения контроля.

Основные средства. Основные средства первоначально учитываются по стоимости приобретения или строительства. Стоимость заменяющих элементов или компонентов основных средств капитализируется, а замененная деталь списывается. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в момент их возникновения.

Недвижимость Группы, включая землю, объекты внешнего благоустройства и здания, учитываются по стоимости переоценки, рассчитывающейся как справедливая стоимость на дату переоценки за вычетом накопленной амортизации и последующих накопленных убытков от обесценения. После переоценки зданий накопленная по ним на дату переоценки амортизация элиминируется против валовой балансовой стоимости, а чистая величина пересчитывается до переоцененной величины актива. Переоценка выполняется регулярно, чтобы избежать существенных расхождений между справедливой стоимостью переоцененного актива на отчетную дату и его балансовой стоимостью.

Дооценка объектов недвижимости отражается в резерве переоценки капитала, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в отчете о совокупном доходе. В этом случае сумма увеличения стоимости актива относится на прибыли и убытки. Уценка зданий отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу.

Амортизация переоцененных сооружений и объектов благоустройства относится к финансовому результату. Земля не амортизируется. При последующей продаже или списании переоцененного объекта недвижимости, соответствующий прирост стоимости актива от

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

переоценки, остающийся в резерве переоценки активов, переносится напрямую в нераспределенную прибыль. Перенос из резерва переоценки в нераспределенную прибыль выполняется только после прекращения признания актива.

Строящаяся недвижимость для производственных, арендных или административных целей или для неопределенных на данный момент целей учитывается по себестоимости, за вычетом любых признанных убытков от обесценения. Амортизация таких активов начинается с момента, когда эти активы готовы для предназначенного использования, по тому же принципу, как и прочая недвижимость.

Машины и оборудование отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков на обесценение.

Прибыли и убытки по выбытиям, определенные путем сравнения выручки с соответствующей балансовой стоимостью, признаются в отчете о совокупном доходе.

Амортизация. Земля не амортизируется. Амортизация по прочим объектам основным средств рассчитывается по методу равномерного списания в течение срока полезного использования активов:

	Срок полезного использования в годах
Здания	15
Объекты благоустройства	15
Машины и оборудование	5 - 15
Офисное и прочее оборудование и транспорт	3 - 5

Операционная аренда. Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды, включая платежи по прекращению аренды, равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прибылей и убытков.

Обесценение и снижение стоимости нематериальных активов. Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости нематериальных активов на каждую отчетную дату. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения. В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов Группы также распределяется на отдельные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливая стоимость актива за вычетом расходов на реализацию или эксплуатационная ценность. При оценке эксплуатационной ценности ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещающая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в отчете о совокупном доходе.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в отчете о совокупном доходе.

Снижение справедливой стоимости основных средств, учитываемых по переоценке, отражается как снижение резерва переоценки на сумму кредитного остатка резерва переоценки по этому активу. Если справедливая стоимость актива ниже его исторической стоимости, такое снижение сразу же признается в отчете о совокупном доходе.

Прочие долгосрочные инвестиции. К прочим долгосрочным инвестициям относятся приобретенные права на аренду земли и авансовые арендные платежи. Такие долгосрочные инвестиции амортизируются в течение срока аренды, который составляет 49 лет.

Налоги на прибыль. Налоги на прибыль представлены в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с интерпретацией руководства соответствующего законодательства, действующего или введенного в действие на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль состоят из текущего налога на прибыль и отложенного налога и признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, если он не относится к операциям, отраженным напрямую в капитале в том же или другом периоде.

Текущий налог -- это сумма к выплате налоговым органам или к возмещению налоговыми органами, рассчитываемая исходя из налогооблагаемых прибылей и убытков за текущий и предыдущие периоды. Отложенный налог определяется по обязательствам и временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств для целей налогового учета и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных впоследствии принятыми на отчетную дату налоговых ставок. Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен только между компаниями Группы. Отложенные налоговые активы по вычитаемым временным разницам и налоговым обязательствам учитываются, только если получение будущей налогооблагаемой прибыли в соответствующем размере, к которому могут применяться вычеты, весьма вероятно.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации. Себестоимость рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости. Чистая стоимость реализации -- это оценочная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом издержек и коммерческих расходов. Себестоимость продаж включает в себя только стоимость запасов, реализованных в розничной торговле, и списание запасов за период.

Дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность признается по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение этой дебиторской задолженности. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью оцениваемых будущих денежных потоков, дисконтированных по исходной эффективной процентной ставке. Сумма резерва отражается в отчете о совокупном доходе.

Денежные средства и их эквиваленты. К денежным средствам и их эквивалентам относятся наличные средства, депозиты в банках и прочие долгосрочные высоколиквидные инвестиции со сроками погашения три месяца или меньше.

Уставный капитал. Обыкновенные акции классифицируются в категорию собственного капитала. Внешние расходы, напрямую связанные с выпуском новых акций, за исключением объединения бизнеса, отражаются в капитале как уменьшение прибыли.

Эмиссионный доход. Эмиссионным доходом признается любое превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Долговые и долевыми инструментами. Финансовые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или как долевого участие в соответствии с характером договора. Долевым инструментом является любой договор, подтверждающий право на долю активов компании, оставшихся после вычета всех ее обязательств. Долевые инструменты отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость ("НДС"), связанный с продажами, подлежит уплате в налоговые органы при поставке товара и выставлении счета покупателям. Входящий НДС, как правило, возмещается за счет НДС с продаж при получении счетов от поставщиков товаров и услуг и получении товаров и услуг. Налоговые органы допускают зачет НДС на нетто-основе. НДС, связанный с продажами и приобретениями, формально не подходящий для зачета на отчетную дату (отложенный НДС), признается в отчете о финансовом положении валовым методом и раскрывается отдельно как актив или обязательство. При наличии резерва под обесценение дебиторской задолженности, убыток от обесценения учитывается на всю сумму задолженности, включая НДС.

Кредиты и займы. Кредиты и займы признаются первоначально по себестоимости, которая является справедливой стоимостью полученных средств (определяется по преобладающей рыночной процентной ставке для схожего инструмента, если она значительно отличается от цены сделки), за вычетом расходов на сделку. В последующие периоды, кредиты и займы указываются по амортизационной стоимости с использованием метода эффективной ставки; любые разницы между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов на сделку) и суммой возмещения признаются как процентный расход за период кредитования.

Расходы по кредитам и займам. Расходы по кредитам и займам, напрямую связанные с приобретением, строительством или производством требующих длительной подготовки к запланированному использованию активов, капитализируются как часть стоимости актива, прочие расходы по кредитам и займам признаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, к которому они относятся. Длительной подготовкой для целей признания расходов по кредитам и займам считается период в 12 месяцев и более.

Исходя из планового размера заимствований Группы и использования их для получения соответствующего актива, Группа определяет сумму расходов по кредитам и займам для капитализации по применяемой ставке капитализации как расход по данному активу. Ставка капитализации – это средневзвешенные расходы по кредитам и займам Группы в течение периода, отличные от кредитов и займов, полученных исключительно для целей приобретения соответствующего актива.

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Торговая и прочая кредиторская задолженность начисляется по мере выполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Резервы по обязательствам и выплатам. Резервы по обязательствам и выплатам признаются, если у Группы имеется текущее юридически обоснованное или подразумеваемое обязательство в результате прошедших событий, и существует возможность того, что для погашения обязательства потребуется отток ресурсов, который можно оценить в денежном эквиваленте. При наличии нескольких схожих обязательств, вероятность потребности в оттоке средств определяется с учетом класса обязательств в целом. Резерв начисляется даже, если вероятность оттока денежных средств, связанного с одним из обязательств одного класса, мала.

Если Группа рассчитывает на возмещение резерва, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только тогда, когда очевидна вероятность его получения.

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыли и убытки признаются по справедливой стоимости, а полученные в результате доходы и расходы признаются в прибылях и убытках. Финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыли и убытки представлены в обязательствах по опциону пут миноритарному акционеру. Справедливая стоимость определяется способом, описанным в Примечании 12.

Валютные операции. Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту компании по официальным курсам Центрального Банка РФ (ЦБРФ) на соответствующие даты отчетов о финансовом положении. Валютные операции учитываются по курсу на дату операции. Положительные и отрицательные курсовые разницы, полученные в результате проведения операции и перевода денежных активов и обязательств в функциональную валюту компании по официальному курсу ЦБРФ на конец года, признаются в составе прибылей и убытков.

Признание выручки. Основными источниками выручки являются:

- Розничные продажи. Выручка от продажи товаров признается в момент их продажи.
- Аренда. Выручка, полученная от сдачи в аренду небольших торговых площадей в магазинах Группы, признается на конец месяца равномерно в течение срока аренды в соответствии с условиями соответствующих договоров аренды.

Выручка признается за вычетом НДС и скидок.

Процентная выручка признается на пропорционально-временной основе с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентная выручка включается в строку «Процентный доход и расход» отчета о совокупном доходе.

Бонусы от поставщиков. Бонусы, полученные от поставщиков в форме платы за дистрибуцию, оптовых скидок и прочих форм выплат, по факту сокращают стоимость приобретенных товаров. Бонусы от поставщиков – это сокращение цены на товар. Они признаются в себестоимости продаж в момент реализации соответствующего запаса.

Выплаты сотрудникам. Группа делает обязательные отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации. Суммы заработной платы, отчислений в пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и больничного, премии и неденежные выплаты начисляются в том году, когда сотрудниками Группы были оказаны соответствующие услуги.

Затраты на открытие. Операционные расходы, понесённые в процессе открытия новых магазинов, представлены отдельной строкой в консолидированном отчёте о совокупном доходе Группы. Эти затраты не отвечают критерию капитализации в соответствии с МСФО (IAS) 16 “Основные средства” и включают в себя затраты на аренду, коммунальные услуги и прочие операционные расходы.

Договоры долевого участия в строительстве и инвестиционные договоры. Если Группа берет на себя краткосрочные проекты строительства нового магазина по поручению третьих лиц, расходы на строительство магазина учитываются в прочей дебиторской задолженности, в то время как полученные от третьих лиц платежи учитываются как авансы полученные. Чистый результат таких проектов признается как операционный доход по завершении проекта.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

В применении учетной политики Группы, описанной в Примечании 2, от руководства требуется вынесение суждений и определение оценочных значений и допущений относительно балансовой стоимости активов и обязательств, неопределяемых другими способами. Оценки

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

и допущения основаны на опыте и прочих факторах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и допущения постоянно пересматриваются. Пересмотренные оценочные значения признаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если результаты пересмотра влияют только на этот период, или в периоде пересмотра и последующих периодах, если результаты пересмотра влияют как на текущий, так и на будущие периоды.

Суждения, имеющие наибольшее влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут стать причиной значительных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение последующего финансового года, рассматриваются ниже:

Оценка основных средств. Здания, объекты благоустройства и земля были переоценены по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2011 и 2010. Руководство Группы привлекло независимого оценщика, имеющего соответствующую подтвержденную квалификацию и недавний опыт оценки активов схожего расположения и категории. Руководство использовало результаты такой оценки при определении справедливой стоимости объектов недвижимости. Оценка справедливой стоимости проводилась с использованием соответствующих методов оценки.

На 30 июня 2010 административные и складские здания и земельные участки оценены по рыночной стоимости. Большинство зданий магазинов и соответствующие объекты благоустройства оцениваются по методу оценки по себестоимости на основании учтенной исторической стоимости строительства, скорректированной при помощи публикуемых индексов для получения новых возмещаемых затрат и резервов на устаревание и амортизацию.

На 30 июня 2011 административные и складские здания оценены с использованием доходного подхода на основании рыночных арендных ставок на аренду. Большинство зданий магазинов и соответствующие объекты благоустройства оцениваются по доходному методу. Одиннадцать зданий магазинов оцениваются с использованием комбинации метода оценки по себестоимости и доходного метода. Метод оценки по себестоимости основан на внутренних аналитических данных оценщика относительно стоимости строительства, скорректированной резервами на устаревание и амортизацию. Земельные участки оцениваются по рыночным ценам.

Любые изменения суждений (например, изменение применяемых арендных ставок) могут привести к оценке, отличающейся от учтенной.

Срок полезного использования основных средств. Оценка срока полезного использования основных средств основана на суждении относительно схожих активов. Будущие экономические выгоды, заключенные в этих активах, могут быть получены в основном в процессе использования. Однако прочие факторы, такие как техническое или коммерческое устаревание и износ, часто приводят к снижению экономических выгод, заключенных в этих активах. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования в соответствии с текущим техническим состоянием активов и оцениваемым периодом, в течение которого активы будут приносить выгоды Группе. При этом учитываются следующие факторы: (а) ожидаемое использование активов; (б) ожидаемый физический износ, который зависит от операционных факторов и программы технического обслуживания; (с) техническое или коммерческое устаревание, возникшее в результате изменения рыночных условий.

Допущение о продлении срока аренды. Предполагается, что первоначальный срок аренды земли в 3 года будет продлен до 49 лет по окончании строительства магазинов. Таким образом, любые долгосрочные авансы в начале срока аренды рассчитываются на 49 лет полезного использования. Если Группа не продлит срок договора аренды на 49 лет, право аренды должно быть списано по окончании срока аренды. В случае списания авансов за сроки аренды, указанные в договорах, влияние на амортизацию за год, заканчивающийся 30 июня 2011 и 2010, составило бы увеличение в US\$1,417 и US\$16,617, соответственно.

Оценка запасов. Руководство оценивает остатки запасов для определения возможности продажи запасов по цене, превышающей или равной их балансовой стоимости плюс расходы на реализацию. Такая оценка также включает в себя выявление медленно-оборачивающихся запасов, которые списываются по мере устаревания запасов по нормам списания. Нормы списания определяются руководством по опыту продажи таких товаров.

Налогообложение. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство подвержено частым изменениям и различным интерпретациям. Толкование руководством этого законодательства при применении к деятельности Группы может быть оспорено соответствующими региональными или федеральными органами, уполномоченными налагать штрафы и пени в соответствии с законодательством. Как показывает практика, налоговые органы могут занять более жесткую позицию в толковании законодательства и применении оценок. Как следствие, могут быть оспорены более ранние события, ранее не подвергавшиеся сомнению. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Хотя руководство Группы полагает, что достоверно отразило свои налоговые обязательства, основываясь на своем понимании налогового законодательства, приведенные выше факты могут создать дополнительные риски для Группы.

Оценка опционов пут. При оценке справедливой стоимости обязательств по опциону пут миноритарному акционеру было применено значительное количество допущений (см. Примечание 12). Руководство Группы воспользовалось услугами независимого оценщика и использовало результаты его отчета при оценке справедливой стоимости опционов пут. Оценка на справедливой стоимости основана на комбинации доходного и рыночного подходов. Изменение любого допущения (например, изменение суммы предполагаемых денежных потоков) может привести к оценке, которая будет отличаться от ранее учтенной.

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

В текущем периоде Группа применила все новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности и Интерпретации, утвержденные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО) и Комитетом по интерпретации Международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО), имеющие отношение к ее операциям и применимые к отчетным периодам, начиная с 1 июля 2010

Новые или пересмотренные Стандарты и Интерпретации

- МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» – Платежи Группы, основанные на акциях, расчет по которым производится денежными средствами (поправки);
- МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (поправки);
- МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» (поправки);
- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (поправки);
- МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» (поправки);
- МСФО (IAS) 17 «Аренда» (поправки);
- МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (поправки);
- МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» – поправки вступают в силу для ежегодных периодов, начиная с или после 1 января 2011, возможно досрочное применение;
- МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» (поправки);
- МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» (поправки);
- МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (поправки);
- Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов»;
- Первое применение указанных выше изменений стандартов не повлияло существенным образом на консолидированную финансовую отчетность Группы за год, закончившийся 30 июня 2011

5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности, следующие выпущенные стандарты и интерпретации были еще не утверждены и не применялись досрочно.

Стандарты и интерпретации	Действуют для годовых периодов, начиная с или после
МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (поправки)	1 января 2011 и 1 июля 2012
МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»	1 января 2012
МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»	1 января 2013
МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (поправки)	1 января 2013
МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» (поправки в 2011)	1 января 2013
МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (поправки)	1 января 2011
МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (поправки)	1 января и 1 июля 2011

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка»	1 января 2013
МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»	1 января 2013
МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»	1 января 2013
МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других компаниях»	1 января 2013
МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»	1 января 2013
Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов» (поправки)	1 January 2011
Интерпретация IFRIC 14 IAS 19 – «Ограничения на фиксированный пенсионный актив, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь» (поправки)	1 января 2011

Группа находится в процессе оценки влияния этих новых и пересмотренных Стандартов и Интерпретаций при первоначальном применении.

6. РЕКЛАССИФИКАЦИИ

Реклассификации подверглись определённые данные для целей сопоставимости с моделью представления, использовавшейся для года, закончившегося 30 июня 2011. В частности, сумма US\$45,218 дебиторской задолженности по оптовым скидкам от поставщиков была перенесена из «Кредиторской задолженности» в «Дебиторскую задолженность». Такое представление считается более оправданным, так как отсутствует прямое погашение скидок суммами кредиторской задолженности соответствующих поставщиков. Реклассификация вызвала изменения в Отчете о финансовом положении за год, закончившийся 30 июня 2010 :

	<u>Первоначальная сумма</u>	<u>Реклассификац ия</u>	<u>После реклассификац ии</u>
На 30 июня 2010			
Дебиторская задолженность	42,953	45,218	88,171
Итого оборотные активы	213,122	45,218	258,340
Итого активы	1,032,976	45,218	1,078,194
Торговая и прочая кредиторская задолженность	258,698	45,218	303,916
Итого текущие обязательства	774,706	45,218	819,924
Итого обязательства	823,803	45,218	869,021
Итого обязательства и капитал	1,032,976	45,218	1,078,194

В соответствии с условиями некоторых соглашений о покупке поставщики предоставляют Группе право обратной продажи нереализованных товаров. Такие операции обратной продажи повышают объем продаж и увеличивают стоимость проданных товаров, но при этом по характеру не являются продажами. Для целей финансовой отчетности за год, закончившийся 30 июня 2011, был произведен зачет соответствующих сумм продаж и себестоимости проданных товаров.

Кроме того, с 1 июля 2010 Группа учитывает некоторые логистические расходы (например, расходы по хранению и транспортировке, понесенные до получения товаров в магазине) в себестоимости товаров.

С 1 июля 2010 Группа также учитывает штрафы поставщикам за несоблюдение договорных условий (поставка товаров ненадлежащего качества, просроченная поставка, несоответствие документов, т.д.) в рамках прочего операционного дохода вместо бонусов поставщикам, сокращения себестоимости продаж. Такое представление считается более оправданным, так как штрафы представляют собой доход случайного характера и не должны напрямую вычитаться из закупочной цены.

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

Для сопоставимости с представлением текущего периода была выполнена следующая корректировка финансовой отчетности за год, заканчивающийся 30 июня 2010 :

	<u>Первоначальная сумма</u>	<u>Корректировка</u>	<u>После реклассификации</u>
Год, закончившийся 30 июня 2010			
Продажи	2,050,991	(12,480)	2,038,511
Себестоимость проданных товаров	(1,631,972)	(7,202)	(1,639,174)
Валовая прибыль	419,019	(19,682)	399,337
Коммерческие, общие и административные расходы	(247,284)	11,109	(236,175)
Чистый прочий операционный доход	1,132	8,573	9,705
Операционная прибыль	75,211	-	75,211

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

7. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей данной консолидированной финансовой отчетности, стороны считаются связанными, если у одной стороны есть возможность контроля над другой стороной, они находятся под общим контролем или могут оказывать значительное влияние на другую сторону при принятии финансовых или операционных решений, в соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При оценке возможных связанных сторон следует рассматривать характер отношений, а не только юридическую форму.

Связанные стороны могут заключать сделки, которые несвязанные стороны не могут. Операции между связанными сторонами могут осуществляться на условиях, по срокам и с суммами, отличными от операций между несвязанными сторонами.

Связанные стороны Группы делятся на следующие категории:

1. акционеры;
2. члены Совета Директоров и ключевой менеджмент.

Структура собственников Группы представлена следующим образом:

Акционеры	Доля акций, 30 июня 2011	Доля акций, 30 июня 2010
Svoboda Corporation (A. Meyer)	41.0%	36.4%
Luna Inc. (Инвестиционный фонд TPG Capital, ВТБ Капитал)	30.8%	35.4%
Европейский Банк Реконструкции и Развития ("ЕБРР")	11.1%	11.1%
Прочие	17.1%	17.1%
Всего акционерный капитал	100.0%	100.0%

В консолидированной финансовой отчетности отражены следующие остатки по операциям со связанными сторонами:

	30 июня 2011	30 июня 2010
ВТБ (акционер)		
Денежные средства и их эквиваленты	3,122	1,317
Краткосрочные займы к выплате	140,082	136,238

Со связанными сторонами были проведены следующие операции:

	Год, закончившийся 30 июня 2011	Год, закончившийся 30 июня 2010
ВТБ (акционер)		
Расходы на выплату процентов	9,914	17,409

Вознаграждение членам Совета Директоров и ключевому менеджменту составило:

	Год, закончившийся 30 июня 2011	Год, закончившийся 30 июня 2010
Краткосрочные вознаграждения	5,981	3,891
Окончательное вознаграждение	2,223	358
Итого	8,204	4,249

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

8. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Первоначальная стоимость	Земля	Объекты благоустройства	Здания	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Всего
На 1 июля 2009	70,610	75,302	514,583	175,569	25,292	861,356
Приобретение основных средств	5,801	-	-	8	21,575	27,384
Перевод из незавершенного строительства	2,672	299	8,143	5,449	(16,563)	-
Выбытие	-	-	(95)	(1,402)	(5,418)	(6,915)
Переоценка	8,861	(2,141)	(29,922)	-	-	(23,202)
Влияние перевода в валюту представления	49	234	1,410	410	89	2,192
На 30 июня 2010	87,993	73,694	494,119	180,034	24,975	860,815
Накопленная амортизация и обесценение						
На 1 июля 2009	-	-	-	54,802	-	54,802
Амортизационные отчисления за год	-	6,302	46,214	25,894	-	78,410
Выбытие	-	-	(15)	(1,069)	-	(1,084)
Переоценка	-	(6,108)	(44,778)	-	-	(50,886)
Обесценение (Примечание 19)	-	-	-	-	3,272	3,272
Влияние перевода в валюту представления	-	(194)	(1,421)	(597)	(100)	(2,312)
На 30 июня 2010	-	-	-	79,030	3,172	82,202
Остаточная стоимость						
На 1 июля 2009	70,610	75,302	514,583	120,767	25,292	806,554
На 30 июня 2010	87,993	73,694	494,119	101,004	21,803	778,613
Первоначальная стоимость	Земля	Объекты благоустройства	Здания	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Всего
На 1 июля 2010	87,993	73,694	494,119	180,034	24,975	860,815
Приобретение основных средств	-	-	-	7	61,946	61,953
Перенос из незавершенного строительства	2,968	4,898	27,048	18,473	(53,387)	-
Выбытие	-	-	(615)	(2,043)	(4,808)	(7,466)
Переоценка	(8,525)	9,920	69,788	-	-	71,183
Влияние перевода в валюту представления	9,465	9,021	60,310	20,928	2,987	102,711
На 30 июня 2011	91,901	97,533	650,650	217,399	31,713	1,089,196
Накопленная амортизация и обесценение						
На 1 июля 2010	-	-	-	79,030	3,172	82,202
Амортизационные отчисления за год	-	7,040	50,562	26,162	-	83,764
Выбытие	-	-	(208)	(1,766)	(3,337)	(5,311)
Переоценка	-	(7,040)	(50,354)	-	-	(57,394)
Влияние перевода в валюту представления	-	-	-	10,154	165	10,319
На 30 июня 2011	-	-	-	113,580	-	113,580
Остаточная стоимость						
На 1 июля 2010	87,993	73,694	494,119	101,004	21,803	778,613
На 30 июня 2011	91,901	97,533	650,650	103,819	31,713	975,616

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

Объекты недвижимости Группы были переоценены по состоянию на 30 июня 2011 и 2010. Руководство Группы привлекало независимого оценщика и использовало результаты его оценки для управленческой оценки справедливой стоимости объектов недвижимости. Доход от переоценки за вычетом соответствующего отложенного налога на прибыль был отнесен в акционерный капитал. Убыток от переоценки за вычетом отложенного налога на прибыль был вычтен из акционерного капитала в сумме, не превышающей кредитные остатки по дооценке данного актива. Остальная часть убытка признается в операционной прибыли (Примечание 19).

Влияние переоценки учитывается следующим образом:

	<u>30 июня 2011</u>	<u>30 июня 2010</u>
Увеличение справедливой стоимости, признанное как увеличение резерва переоценки (до налогов)	131,216	58,065
Снижение справедливой стоимости, признанное как снижение резерва переоценки (до налогов)	(1,322)	(23,920)
Снижение справедливой стоимости, признаваемое через прибыли и убытки (Примечание 19)	(4,789)	(8,627)
Сторно снижения справедливой стоимости, ранее признаваемое через прибыли и убытки (Примечание 19)	3,472	2,166
Чистый результат переоценки	<u>128,577</u>	<u>27,684</u>

Остаточная стоимость объектов недвижимости в случае отсутствия переоценки составляла бы US\$437,788 на 30 июня 2011 (US\$397,762 на 30 июня 2010).

В течение годов, заканчивающихся 30 июня 2011 и 2010, Группа не участвовала в приобретениях тех или иных активов, которые соответствовали бы определению актив, подходящих для целей капитализации расходов по кредитам. Таким образом, расходы по кредитам не капитализировались в течение этих периодов.

Сумма амортизации, начисленной в течение годов, заканчивающихся 30 июня 2011 и 2010, отражена в строке «Амортизация основных средств и нематериальных активов» в консолидированном отчете о совокупном доходе и отчете о движении денежных средств Группы:

	<u>Год, закончившийся 30 июня 2011</u>	<u>Год, закончившийся 30 июня 2010</u>
Амортизация основных средств	83,764	78,410
Амортизация нематериальных активов	3,138	3,783
Списание прочих долгосрочных инвестиций	552	684
Итого	<u>87,454</u>	<u>82,877</u>

Начисление амортизации основано на суждении руководства относительно сроков полезного использования по группам основных средств. Если суждение относительно сроков полезного использования активов на 10% больше или 10% меньше, начисление амортизации может отличаться от начисления амортизации, представленной в консолидированном отчете о совокупном доходе и отчете о движении денежных средств Группы:

	<u>Срок полезного использования + 10%</u>	<u>Срок полезного использования – 10%</u>
Амортизация объектов благоустройства и зданий	(7,852)	9,925
Амортизация машин и оборудования	(2,479)	2,784
Итого изменение амортизации	<u>(10,331)</u>	<u>12,709</u>

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

9. ЗАПАСЫ

	30 июня 2011	30 июня 2010
Продукты и напитки	141,225	108,198
Товары для дома	83,840	58,786
Минус резерв под снижение стоимости запасов	(17,575)	(6,116)
Итого	207,490	160,868

10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	30 июня 2011	30 июня 2010
Оптовые скидки от поставщиков	47,960	45,218
Дебиторская задолженность по аренде и прочим услугам и по резерву на рекламу поставщиков	43,528	28,143
Авансы поставщикам	6,530	3,321
Предоплаты	5,249	2,396
Дебиторская задолженность по строительству по поручению третьих лиц	4,429	4,157
Возмещаемый НДС	2,436	1,331
Выданные кредиты	108	388
Прочая дебиторская задолженность	2,397	3,217
Резерв безнадежных долгов	(959)	-
Всего торговая и прочая дебиторская задолженность	111,678	88,171

Дебиторская задолженность по строительству по поручению третьих лиц представляет собой расход на строительство магазинов по поручению третьих лиц, авансовые платежи по которым включены в авансы полученные (Примечание 16) в сумме US\$5,548 на 30 июня 2011 (30 июня 2010 : US\$5,590).

Большая часть сумм дебиторской задолженности должна быть получена в течение 25 дней. Группа признала резерв безнадежных долгов под 100% дебиторской задолженности, просроченной более 365 дней, так как по прошлому опыту дебиторская задолженность, просроченная свыше 365 дней, не возмещается. Резерв сомнительных долгов признается под дебиторскую задолженность, просроченную менее 365 дней, на основании оценки невозмещаемых сумм по опыту работы с соответствующим контрагентом и на основании анализа текущего финансового положения этого контрагента.

Раскрытые суммы дебиторской задолженности поставщиков и суммы к получению по аренде и прочим услугам включают в себя суммы (см. анализ по срокам ниже), просроченные на конец отчетного периода, которым Группа не создавала резерва сомнительных долгов, так как их кредитное качество изменилось незначительно и суммы все еще считаются возмещаемыми. По этим суммам Группа не обеспечена залогом или другим средством снижения кредитного риска.

Сроки просроченной дебиторской задолженности с неистекшим сроком исковой давности:

	30 июня 2011
Просрочено на 0-60 дней	9,751
Просрочено на 60-120 дней	759
Просрочено на 120-365 дней	193
Итого просрочено	10,703

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>30 июня 2011</u>	<u>30 июня 2010</u>
Денежные средства в рублях в пути	8,920	5,888
Денежные средства в рублях в кассе и на банковских счетах	4,684	3,332
Денежные средства в US\$ в кассе и на банковских счетах	49	81
Всего денежные средства и их эквиваленты	<u>13,653</u>	<u>9,301</u>

Денежные средства в пути представляют собой перечисления, отправленные в банк 30 июня, но не поступившие на соответствующие банковские счета до июля следующего финансового года.

12. КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ОПЦИОНУ ПУТ МИНОРИТАРНЫМ АКЦИОНЕРАМ

На 30 июня 2011 и 2010 акционерный капитал Компании состоял из 103,905,000 одобренных и выпущенных обыкновенных акций с равными голосующими правами. Номинальная стоимость одной обыкновенной акции составляет US\$0.0001.

Все выпущенные обыкновенные акции имеют равные голосующие права и равную долю дивидендов, объявленных Компанией. В соответствии с законом о Международных коммерческих компаниях (CAP.291) № 8 от 1984 Британских Виргинских островов, дивиденды могут быть объявлены и выплачены только в том случае, если Совет Директоров посчитает, что сразу после выплаты дивидендов Группа сможет погасить все свои обязательства в срок в ходе обычной деятельности и реализуемая стоимость активов Группы будет составлять не менее суммы всех ее отраженных в учете обязательств, кроме отложенных налогов, и капитала. В соответствии с российским законодательством, основная действующая дочерняя компания Компании ООО «Лента», зарегистрированная в соответствии с законодательством РФ, может распределять прибыль в виде дивидендов или переносить ее в резервы (резервные фонды) не более суммы чистой прибыли, отраженной в финансовой отчетности, составленной в соответствии с РСБУ. За год, закончившийся 30 июня 2011 и 2010 дивиденды держателям обыкновенных акций не объявлялись.

В соответствии с Соглашением о подписке от 27 апреля 2007, 21 мая 2007 ЕБРР подписался на 11,545,000 обыкновенных акций, составляющих 11.1% капитала Компании, одну привилегированную акцию Класа А и одну привилегированную акцию Класа В на общую сумму в US\$125 млн. Позднее привилегированные акции были аннулированы и удалены из реестра 30 июня 2011 Компания также заключила соглашение по опциону пут и кол по обыкновенным акциям.

Соглашение об опционе. Соглашение об опционе предоставляет ЕБРР право выставить на продажу акции Компании и Компании право купить эти акции при выполнении и/или невыполнении определенных условий.

- **Опцион пут:** ЕБРР имеет право выставять на продажу свои обыкновенные акции, включая обыкновенные акции, полученные в результате конверсии привилегированных акций Компании. Продажа осуществляется исключительно по усмотрению ЕБРР в любое время с 21 мая 2010 и заканчивается не ранее (а) даты прекращения владения ЕБРР акциями или (b) выставления акций в листингах международной признанной биржи (включая без ограничения Лондонскую биржу (London Stock Exchange plc) и Московскую биржу (Moscow Stock Exchange). Опцион пут исполняется также, если Компания выходит из листингов соответствующей биржи. Акции выставляются на продажу по соответствующей справедливой рыночной стоимости на дату выставления.
- Кроме того, соглашение об опционе предоставляет ЕБРР право выставять акции Компании на продажу в случае исполнения опциона пут при досрочном взыскании (в соответствии с соглашением). Исполняемая цена по опциону пут при досрочном взыскании это наибольшее из (a) US\$125 млн. плюс проценты (4.25% плюс LIBOR) и (b) справедливая стоимость акций.

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

По МСФО такие опционы пут представляют собой обязательство по выкупу акций ЕБРР, и соответственно, оценочная стоимость данного обязательства реклассифицируется из капитала в обязательство по опциону пут миноритарным акционерам. Обязательство по опциону пут отражается по самой высокой стоимости возмещения, т.е. наибольшее из: (а) US\$125 млн. плюс процент (4.25% плюс LIBOR) и (b) справедливая рыночная стоимость. Руководство Группы привлекало независимого оценщика для оценки справедливой стоимости Группы и использовало результаты этой оценки для определения справедливой стоимости опционов пут. Обязательство по опциону пут на 30 июня 2011 отражалось как 11.1% справедливой стоимости из-за снижения справедливой стоимости Группы (2010 : US\$125 млн. плюс процент):

	<u>30 июня 2011</u>	<u>30 июня 2010</u>
Справедливая стоимость акций	179,445	106,005
US\$125 млн. плюс процент	163,497	155,890

Справедливая стоимость Группы определялась исходя по доходному подходу (метод дисконтированных денежных потоков) с применением рыночного подхода. При использовании доходного подхода независимый оценщик использовал следующие основные допущения:

	<u>30 июня 2011</u>	<u>30 июня 2010</u>
Индекс роста выручки	3-15%	2-16%
Маржа EBITDA	7.9-8.1%	8.4-8.7%
Ставка дисконтирования (средневзвешенная стоимость капитала)	12.3%	13.8%
Кол-во магазинов на конец прогнозируемого периода	46	45

В следующей таблице представлено влияние на справедливую стоимость Группы, если бы ставка дисконтирования была на 1 процент выше или ниже по состоянию на 30 июня 2011 :

	<u>30 июня 2011</u>	<u>30 июня 2010</u>
Увеличение на 1%	(157,303)	(87,396)
Увеличение на 1%	190,918	102,437

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменений в стоимости опциона пут, включаются в прибыль или убыток в том периоде, когда они возникли.

	<u>30 июня 2011</u>	<u>30 июня 2010</u>
Начало года	155,890	148,004
Изменение справедливой стоимости	5,902	7,672
Влияние перевода в валюту представления	17,653	214
Конец года	179,445	155,890

Полученная в результате применения указанного выше метода оцениваемая справедливая стоимость Группы в US\$1.6 млрд. на 30 июня 2011 значительно отличается от оценки, примененной в сделке после отчетного периода (Примечание 24), когда 44% капитала Компании было продано за US\$1.1 млрд., что подразумевает оценку 100% капитала Компании в US\$ 2.6 млрд.

Руководство полагает, что примененная в данной сделке оценка вызвана повышением справедливой стоимости капитала Группы в результате разрешения конфликта акционеров после отчетного периода (см. Примечание 24) и эффективной премией за

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

контроль, выплаченной покупателями. Соответственно, Группа отразила свое обязательство по опциону пут с использованием оценки 100% капитала Группы в US\$1.6 млрд. Если бы Группа использовала оценку своего капитала в US\$2.6 млрд., обязательство по опциону пут на 30 июня 2011 и изменение справедливой стоимости обязательства за оканчивающийся на указанную дату год, составило бы увеличение в US\$100,768 и US\$95,407, соответственно.

- **Опцион кол:** Компания также имеет право покупать акции, которыми владеет ЕБРР, в любое время при выполнении одного из следующих условий покупки (в соответствии с условиями соглашения). Цена исполнения по ускоренному опциону кол – это наибольшее из: (а) US\$125 млн. плюс процент (2.25% плюс LIBOR) и (b) справедливая рыночная стоимость акций.

13. ПЛАН ВЫПЛАТ ПЕРСОНАЛУ, ОСНОВАННЫХ НА АКЦИЯХ

В июне 2007 Компания утвердила политику по плану выплат персоналу, основанных на акциях. Помимо соглашения с г-ном Яном Дюннингом от 27 июля 2009, на дату утверждения данной финансовой отчетности не было подписано подобных соглашений или приказов, и подробные условия планов не утверждались.

В соответствии с соглашением от 27 июля 2009, г-ну Дюннингу предоставляется опцион на покупку обыкновенных акций Lenta Limited при условии продолжения своей работы в компании. Опционы исполняются следующим образом:

	Дата вступления в права	Кол-во опционов	Цена реализации за акцию, US\$	Оцениваемая справедливая стоимость опциона на дату предоставлени я, US\$
Первый платеж	1 сентября 2010	519,525	3.85	2.05
Второй платеж	1 сентября 2012	259,763	4.81	2.44
Третий платеж	1 сентября 2015	259,763	5.77	3.06
Итого		1,039,051		

Оцениваемая справедливая стоимость предоставленного опциона на акции была рассчитана по модели Блэка-Шоулса-Мертон. Исходными данными для этой модели является оцениваемая справедливая стоимость обыкновенной акции Компании в US\$5.41, ожидаемая волатильность в 61%, отсутствие ожидаемых дивидендов и безрисковая процентная ставка в 0.45%, 1.63% и 2.85% для первого, второго и третьего платежа, соответственно.

Из-за неуверенности относительно занятости г-на Дюннинга первый платеж по опционному плану был исполнен в течение 60 дней с 1 сентября 2010 в соответствии с соглашением по опциону и соответственно был отменен. Более того, трудовой договор г-на Дюннинга с ООО «Лента» закончился 31 октября 2010 и не продлялся, второй и третий платежи его плана были отменены на эту дату, что не отразилось на данной финансовой отчетности или финансовой отчетности предыдущего года.

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

14. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Краткосрочные кредиты и займы:

Кредитор	Срок погашения	Валюта	Средневзвешенная процентная ставка за год, заканчивающийся 30 июня 2011, %	Средневзвешенная процентная ставка за год, заканчивающийся 30 июня 2010, %	30 июня 2011	30 июня 2010
Краткосрочная часть долгосрочных займов						
ВТБ 107/09	2011	Руб	-	11.3	-	72,126
ВТБ 115/09	2011	Руб	-	10.9	-	40,070
ВТБ 05/10	2010	Руб	-	10.8	-	24,042
ВТБ 102/10	2011	Руб	7.5	-	16,028	-
ВТБ 36/11	2011	Руб	6.00	-	34,585	-
ВТБ 34/11	2011	Руб	6.00	-	44,522	-
ВТБ 35/11	2011	Руб	6.00	-	35,618	-
Сбербанк 0103-110909	2011	Руб	-	13.8	-	44,718
Королевский банк Шотландии	2010	евро	-	3.4	-	7,141
Королевский банк Шотландии	2010	US\$	-	3.0	-	31,941
ТрансКредитБанк 10-02	2011	Руб	7.6	10.8	30,275	32,056
ТрансКредитБанк 10-08	2011	Руб	7.62	7.5	17,809	16,028
ТрансКредитБанк 11-03	2011	Руб	7.50	-	17,809	-
ТрансКредитБанк 11-05	2011	Руб	7.00	-	17,809	-
ТрансКредитБанк 10-11	2011	Руб	7.65	-	17,809	-
Итого краткосрочная часть долгосрочных займов					232,264	268,122
Краткосрочные займы						
ВТБ 101/10	2011	Руб	5.00	-	9,329	-
Сбербанк 0103-101610	2011	Руб	-	10.8	-	69,882
Сбербанк 0162/087/10	2010	Руб	-	7.9	-	3,885
Сбербанк 0162-RKL-2	2011	Руб	8.27	-	6,392	-
Сбербанк 0162-RKL-4	2012	Руб	8.25	-	37,310	-
Итого краткосрочные займы					53,031	73,767
Итого краткосрочные займы и краткосрочная часть долгосрочных займов					285,295	341,889

Чистый долг Группы состоит из следующих элементов:

	30 июня 2011	30 июня 2010
Займы	285,295	341,889
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)	(13,653)	(9,301)
Чистый долг	271,642	332,588

Чистый долг не является показателем по МСФО, поэтому его расчет может отличаться у разных компаний. Тем не менее, он является одним из ключевых показателей, которым пользуются инвесторы и прочие пользователи финансовой отчетности для оценки финансового состояния Группы. При расчете чистого долга исключается обязательство по опциону пут миноритарному акционеру в сумме US\$179 млн. (US\$156 млн. на 30 июня 2010) (см. Примечание 12).

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

Распределение займов Группы по валютам выглядит следующим образом:

	<u>30 июня 2011</u>	<u>30 июня 2010</u>
Рубли	285,295	302,807
Доллары США	-	31,941
Евро	-	7,141
Итого	<u>285,295</u>	<u>341,889</u>

На 30 июня 2011 Группа имела US\$284,591 невыбранных кредитных линий и овердрафта. Все прочие доступные кредитные линии были полностью использованы.

По состоянию на 30 июня 2011 и 2010 займы не были обеспечены залогами.

15. НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

Деятельность Компании не облагается налогом. Российские дочерние компании Группы облагались налогом на прибыль по ставке 20% с облагаемой прибыли за 2009 – 2011 г. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитывались по ставке 20%.

Расходы по налогу на прибыль составляли:

	<u>Год, закончившийся 30 июня 2011</u>	<u>Год, закончившийся 30 июня 2010</u>
Текущие платежи по налогу на прибыль	(36,157)	(11,389)
Отложенный налог на прибыль	7,676	(3,968)
Текущий налог на прибыль, относящийся к предыдущему периоду	(27)	-
Расходы по налогу на прибыль	<u>(28,508)</u>	<u>(15,357)</u>

	<u>Год, закончившийся 30 июня 2011</u>	<u>Год, закончившийся 30 июня 2010</u>
Прибыль до налогов	<u>116,310</u>	<u>31,868</u>
Условный расход по налогу на прибыль	(23,262)	(6,374)
Налоговый эффект от невычитаемых расходов	(5,219)	(8,983)
Текущий налог на прибыль, относящийся к предыдущему периоду	(27)	-
Расходы по налогу на прибыль	<u>(28,508)</u>	<u>(15,357)</u>

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

Различия МСФО и Российского налогового законодательства приводят к временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и их налоговыми базами для целей налоговой отчетности. Налоговый эффект от изменения этих временных разниц, учитываемых по ставке 20% рассмотрен ниже.

	1 июля 2010	Разницы признания и распределе ния	Разницы, учитываем ые напрямую в капитале по переоценке объектов недвижимос ти	Разница по пересчету валюты	30 июня 2011
Налоговый эффект временных разниц:					
Основные средства	(52,838)	3,215	(25,979)	(7,149)	(82,751)
Прочие долгосрочные инвестиции	1,913	(1,887)	-	106	132
Начисление неиспользованного отпуска	902	717	-	140	1,759
Бонусы от поставщиков	904	3,122	-	276	4,302
Проценты по займам	526	44	-	60	630
Нематериальные активы	(1,590)	226	-	(163)	(1,527)
Запасы	-	2,041	-	115	2,156
Резерв безнадежных долгов	-	274	-	15	289
Прочее	1,086	(76)	-	117	1,127
Итого	(49,097)	7,676	(25,979)	(6,483)	(73,883)

	1 июля 2009	Разницы признания и распределе ния	Разницы, учитываем ые напрямую в капитале по переоценке объектов недвижимос ти	Разница по пересчету валюты	30 июня 2010
Налоговый эффект временных разниц:					
Основные средства	(47,585)	1,776	(6,829)	(200)	(52,838)
Прочие долгосрочные инвестиции	3,821	(1,981)	-	73	1,913
Начисление неиспользованного отпуска	212	711	-	(21)	902
Бонусы от поставщиков	14	918	-	(28)	904
Проценты по займам	611	(90)	-	5	526
Нематериальные активы	(1,900)	326	-	(16)	(1,590)
Перенос налогового убытка	5,463	(5,654)	-	191	-
Прочее	1,058	26	-	2	1,086
Итого	(38,306)	(3,968)	(6,829)	6	(49,097)

На 30 июня 2011 и 2010 Группа не признавала отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании в сумме US\$36,192 и US\$13,784 соответственно, так как руководство полагало, что может контролировать срок распределения этих разниц и не намеревалось распределять их в обозримом будущем.

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

16. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>30 июня 2011</u>	<u>30 июня 2010</u>
Торговая кредиторская задолженность	331,706	273,386
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	32,568	21,147
Авансы полученные	7,103	7,085
Кредиторская задолженность по приобретениям основных средств	5,208	2,298
Торговая и прочая кредиторская задолженность	376,585	303,916

Распределение торговой и прочей кредиторской задолженности по валютам было следующим:

	<u>30 июня 2011</u>	<u>30 июня 2010</u>
Рубли	376,037	303,472
Доллары США	331	54
Евро	181	390
Всего	36	-
Рубли	376,585	303,916

17. ВЫРУЧКА

	<u>За год, закончившийся 30 июня 2011</u>	<u>За год, закончившийся 30 июня 2010</u>
Розничные продажи	2,724,332	2,024,971
Доход от аренды	7,701	6,737
Прочее	11,523	6,803
Всего продажи	2,743,556	2,038,511

18. КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	<u>Год, закончившийся 30 июня 2011</u>	<u>Год, закончившийся 30 июня 2010</u>
Оплата труда	188,372	142,763
Расходы на связь, коммунальные услуги и командировки	39,996	32,168
Реклама	21,285	13,465
Гонорары	14,575	5,449
Налоги, помимо налога на прибыль	12,180	12,600
Ремонт и техническое обслуживание	11,781	8,787
Услуги охраны	10,411	8,791
Аренда земли	6,378	4,641
Прочие	10,893	7,511
Итого	315,871	236,175

Расходы на оплату труда за год, закончившийся 30 июня 2011 , включали в себя отчисления в государственный пенсионный фонд в сумме US\$27,996 (за год, закончившийся 30 июня 2010 : US\$16,144). Увеличение на US\$11,852 связано главным образом с изменением законодательства, вступившим в силу с 1 января 2011

19. ОБЕСЦЕНЕНИЕ И СНИЖЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

В свете ухудшения экономической ситуации в Российской Федерации появились определенные индикаторы того, что Группа должна пересмотреть свои внеоборотные активы на предмет обесценения на отчетную дату. Группа провела тест для всех генерирующих единиц, т.е. по каждому магазину Группы.

Генерирующие единицы Группы включают в себя как активы по переоцененной стоимости (объекты недвижимости, включая землю и объекты благоустройства) и активы по себестоимости. Выявив стоимость объектов недвижимости по переоценке, Группа сравнила балансовую стоимость генерирующих единиц с возмещаемой стоимостью, рассчитанной в соответствии с описанным ниже методом. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы превышает ее балансовую стоимость, Группа списывает активы по себестоимости, связанные с генерирующими единицами до соответствующей справедливой стоимости.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из: справедливая стоимость генерирующей единицы за вычетом расходов на реализацию и ее потребительская стоимость. Расчет потребительской стоимости основан на фактических денежных потоках, полученных от использования соответствующих генерирующих единиц в течение года, заканчивающегося 30 июня 2011, которые, как ожидается, останутся неизменными в следующем финансовом году, и предполагаемых темпах роста на последующие семь лет с учетом валового внутреннего продукта по регионам присутствия Группы и ожидаемой ставкой инфляции на продукт Группы. Ставка доналогового дисконтирования, применяемая в расчетах, определяется руководством на основании средневзвешенной стоимости капитала Группы, рассчитанной независимыми оценщиками, и отражает оценку руководством рисков, связанных с инвестированием в предприятия Группы.

Потребительская стоимость на 30 июня 2011 и 2010 определялась на основании следующих допущений, которые имели наиболее влияние на суммы возмещения:

	<u>30 июня 2011</u>	<u>30 июня 2010</u>
Средний индекс роста продаж за 8 лет	от 3% до 15%	от 2% до 16%
Средний индекс роста после 8 года	3%	2%
Доналоговая ставка дисконтирования	12.3%	13.8%

Возмещаемая сумма объектов недвижимости по переоценке определялась как их справедливая стоимость на основании отчета независимого оценщика. Независимый оценщик для определения справедливой стоимости этих активов использовал доходный подход, подход по себестоимости и рыночный подход (Примечание 3).

В соответствии с МСФО (IAS) 36 "Обесценение активов" возмещаемая стоимость каждой отдельной генерирующей единицы сопоставлялась с ее балансовой стоимостью. В результате Группа признала убыток от обесценения актива следующим образом:

	<u>Год, закончившийся 30 июня 2011</u>	<u>Год, закончившийся 30 июня 2010</u>
Снижение справедливой стоимости основных средств по сумме переоценки (Примечание 8)	(1,317)	(6,461)
Незавершенное строительство (Примечание 8)	-	(3,272)
Прочие долгосрочные инвестиции	9,978	(4,768)
	<u>8,661</u>	<u>(14,501)</u>

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным расходам. На 30 июня 2011 Группа имела контрактные обязательства по расходам на основные средства и нематериальные активы в сумме US\$70,598 тыс. (30 июня 2010 : US\$15,057 тыс.).

Обязательства по операционной аренде. Если Группа является арендатором, будущие минимальные арендные платежи по неаннулируемой операционной аренде представлены следующим образом:

	30 июня 2011	30 июня 2010
Не более 1 года	5,815	4,704
Более 1 года, но менее 5 лет	11,562	10,520
Более 5 лет	86,695	73,288
Итого	104,072	88,512

21. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Категории финансовых инструментов

	30 июня 2011	30 июня 2010
Финансовые активы		
Касса	13,653	9,301
Кредиты и дебиторская задолженность	95,380	79,757
Финансовые обязательства		
По справедливой стоимости через прибыли и убытки	179,445	155,890
По амортизированной стоимости	648,284	638,720

Существенные положения учетной политики. Описание существенных положений учетной политики и примененных методов, включая критерии признания, основу оценки и учета доходов и расходов, по каждому финансовому активу, финансовому обязательству и долевого инструменту представлено в Примечании 2 к данной консолидированной финансовой отчетности.

Справедливая стоимость. Справедливая стоимость финансовых обязательств оценивается дисконтированием будущих денежных потоков по актуальной рыночной процентной ставке, используемой Группой для сходных финансовых инструментов.

Руководство полагает, что балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженных по амортизированной стоимости в финансовой отчетности, очень близка к их справедливой стоимости, за исключением описанных в таблице ниже:

	30 июня 2011	30 июня 2010
Балансовая стоимость	285,295	341,889
Справедливая стоимость	284,945	344,058

На 30 июня 2011 справедливая стоимость финансовых обязательств рассчитывалась руководством по ставке дисконтирования в 7.5% для кредитов в рублях. На 30 июня 2010 справедливая стоимость финансовых обязательств рассчитывалась руководством по ставке дисконтирования в 8% для кредитов в рублях и в 5% для кредитов в долларах США и евро. Применение этих ставок, по мнению руководства, отражает процентную ставку, которая будет применяться к сходным займам, выплачиваемым Группой, на отчетную дату.

22. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Рыночный риск. Розничная торговля в России относится к высококонкурентному сектору экономики. Розничные сети конкурируют между собой, соревнуясь в расположении и оформлении магазинов, качестве товаров и услуг, ценах, ассортименте. Повышение конкурентного уровня со стороны национальных или иностранных участников розничного рынка может оказать негативное влияние на операционные результаты Группы.

Валютный риск. В течение года, заканчивающегося 30 июня 2011, Группа не привлекала значительных сумм займов в иностранной валюте в сравнении с предыдущим отчетным периодом, и соответственно не подвергалась существенному валютному риску. На 30 июня 2010, если бы курс рубля изменился на 10% в меньшую/большую сторону по отношению к доллару и евро при неизменности прочих условий, прибыль до налогов была бы на US\$3,961 меньше/больше.

Группа старается по возможности снижать валютный риск посредством составления отчета о финансовом положении и представления выручки и расходов в соответствующей валюте.

Процентный риск. Процентный риск – это риск колебания справедливой стоимости будущих денежных потоков финансового инструмента в результате изменений рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию процентного риска, так как она частично привлекает средства по плавающим процентным ставкам. Кроме того, займы Группы по фиксированным процентным ставкам по характеру являются кратко- и среднесрочными, а мероприятия по рефинансированию подвержены рискам, связанным с изменениями процентной ставки. Помимо этого, большинство кредитных соглашений дает банкам возможность с уведомлением за несколько дней изменять процентные ставки в случае изменения рыночных и прочих условий.

Группа не хеджирует такие риски. У Группы нет значительных активов, приносящих процентный доход.

В следующей таблице показана чувствительность прибыли Группы до налогов к возможному изменению процентных ставок при неизменности прочих условий. Уровень долга на конец года считается неизменным. Влияние на капитал Группы отсутствует.

	Увеличение на кол-во базисных пунктов	Влияние на прибыль до налогов в годовом исчислении
2010 : изменения процентных ставок	100	(4,294)
2011 : изменения процентных ставок	100	(2,537)
	Снижение на кол-во базисных пунктов	Влияние на прибыль до налогов в годовом исчислении
2010 : изменения процентных ставок	(100)	4,294
2011 : изменения процентных ставок	(100)	2,537

Кредитный риск. Кредитный риск – это риск того, что контрагент не выполнит своевременно своих обязательств по отношению к Группе, что приведет к финансовому убытку для Группы. Финансовые активы, потенциально подверженные кредитному риску, включают в себя, главным образом, денежные средства на счетах в банках и денежные средства в пути, а также кредиты и дебиторскую задолженность.

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

У Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска. Концентрация кредитного риска в части дебиторской задолженности незначительна, так как база клиентов и поставщиков Компании весьма велика и не связана между собой. Кредитный лимит может быть предоставлен контрагентам только после строгих процедур утверждения. Группа осуществляет торговлю только с признанными кредитоспособными контрагентами, зарегистрированными на территории Российской Федерации. Согласно политике Группы, клиенты, которым предоставляются кредитные условия, должны иметь историю работы с Группой. Такие клиенты должны также предоставить Группе определенные документы, такие как уставные документы и бухгалтерская отчетность. Кроме того, остатки дебиторской задолженности постоянно отслеживаются для контролирования риска просроченной дебиторской задолженности. Продажи розничным клиентам осуществляются за наличный расчет, дебетовыми и основными видами кредитных карт.

Риск ликвидности. Группа контролирует риск недостаточности финансирования при помощи инструмента планирования ликвидности. Посредством этого инструмента рассматривается срок погашения финансовых активов и обязательств и предполагаемые денежные потоки от операционной деятельности. Задача группы заключается в поддержании постоянного и гибкого финансирования через использование банковских овердрафтов и кредитов. Каждый год Группа анализирует свои потребности в финансировании и ожидаемые денежные потоки и определяет необходимость привлечения средств.

В таблице ниже отражены сроки погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 30 июня 2011 и 2010 на основании непрерывных денежных потоков Группы в рамках контрактных обязательств с самой ранней даты, когда Группа должна будет начать выплаты. В таблице представлены денежные потоки как по выплате процентов, так и по сумме основного долга. Если сумма выплаты не фиксируется на весь срок инструмента, например, платежи по изменяемой процентной ставке, представленная в таблице сумма определяется с учетом условий, существовавших на отчетную дату (например, ставки MOSPRIME, EURIBOR, LIBOR):

30 июня 2011	Менее 12 месяцев
Займы – основной долг	285,295
Займы – проценты	6,467
Торговая и прочая кредиторская задолженность	363,408
Обязательство по опциону пут	179,445
Итого	834,615
30 июня 2010	Менее 12 месяцев
Займы – основной долг	341,889
Займы – проценты	14,534
Торговая и прочая кредиторская задолженность	296,265
Обязательство по опциону пут	155,890
Итого	808,578

Управление капиталом. Группа осуществляет контроль капитала для обеспечения возможности предприятий Группы работать по принципу непрерывно действующего предприятия и максимизации дохода акционеров посредством оптимального баланса долга и капитала. Основной задачей Группы для достижения данной цели является минимизация рисков и затрат, связанных с ее кредитным портфелем. Для удовлетворения своих потребностей в капитале Группа использует комбинацию долгосрочные и краткосрочные кредиты, обязательства по выплате миноритарным акционерам и кредиторскую задолженность поставщиков.

Хотя Группа не устанавливала формальной политики относительно соотношения долга к капиталу, периодически выполняется пересмотр потребностей Группы в капитале для

определения действий по оптимизации общей структуры капитала, например посредством новых взносов в уставный капитал или выпуска новых акций, возврата капитала акционерам, выпуска новых долговых обязательств или погашение существующих.

23. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Условия ведения деятельности Группы. Группа занимается реализацией продуктов, которые чувствительны к изменению общих экономических условий, затрагивающих расходы потребителей. Будущие экономические условия и прочие факторы, включая доверие потребителей, уровень безработицы, рост процентных ставок, состоятельность потребителей и доступность потребительского кредитования могут сократить потребительские расходы или изменить покупательские привычки потребителей. Общий спад российской или мировой экономики или неопределенность экономических перспектив может негативно сказаться на характере расходов покупателей и операционных результатах Группы.

Несмотря на то, что любое ухудшение описанных выше секторов может негативно отразиться на результатах и финансовом положении Группы и оценить это влияние не представляется возможным, руководство полагает, что принимает достаточные меры по обеспечению дальнейшего развития деятельности Группы в существующих условиях.

Юридические условные обязательства. В ходе обычной деятельности компании Группы участвуют в ряде судебных делах и спорах. Руководство оценивает максимальный риск, связанный с подобными судебными делами и спорами, в US\$1,863 (на 30 июня 2010 : 0). Руководство Группы полагает, что судебное производство не повлияет существенным образом на ее деятельность, финансовый результат, чистые активы или финансовое положение и раскрыто в данной консолидированной финансовой отчетности.

Налоговая и законодательная база Российской Федерации. Правительство Российской Федерации продолжает реформировать деловую и коммерческую инфраструктуру для перехода к рыночной экономике. В результате, по-прежнему часто изменяется законодательство, регулирующее деловую среду. Эти изменения вызваны некачественным составлением, различиями в толкованиях и выносимых судебных решениях. В частности, уплата налогов является предметом проверок и расследований, проводимых государственными органами, законодательно наделенными правами накладывать штрафы и пени. Хотя Группа считает корректным свой расчет налоговых обязательств, основанный на собственном понимании налогового законодательства, указанные выше факты могут создать налоговые риски для Группы. Максимальный налоговый риск, по оценке руководства, составляет US\$10,792 (US\$2,006 на 30 июня 2010). Налоговые резервы по состоянию на 30 июня 2011 и 2010 не создавались. Руководство продолжает тщательно контролировать все изменения, связанные с этими рисками, и регулярно проводит переоценку рисков и связанных обязательств, резервов и раскрытий.

Изменения в законодательстве о розничной торговле. В декабре 2009 президент Российской Федерации подписан Федеральный Закон «О государственном регулировании торговой деятельности в Российской Федерации» (Закон о розничной торговле), который вступил в силу с 1 февраля 2010 с переходным периодом в 180 дней (т.е. до 1 августа 2010). Новый закон ввел определенные ограничения относительно широкого круга льгот, получаемых ритейлерами от поставщиков товаров для перепродажи, а также установил условия оплаты поставщикам в зависимости от срока годности товара. В течение отчетного периода Группа сохраняла предыдущие договоренности с поставщиками и планирует разработать новые соглашения о покупке на основании требований Закона о розничной торговле с 1 июля 2010. Руководство Группы полагает, что применение этого закона не окажет существенного влияния на операциях Группы.

Аренда земли. Некоторые договоры на аренду земли заключены на 3-летний срок аренды. Некоторые из этих договоров 3-летней аренды закончились до даты утверждения данной финансовой отчетности. Группа инициировала процесс возобновления договоров аренды на 49 лет и полагает, что

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

риски, связанные с работой соответствующих магазинов незначительны. Начисление соответствующего резерва по состоянию на 30 июня 2011 и 2010 не проводилось.

Вопросы охраны окружающей среды. Законодательство по вопросам охраны окружающей среды находится в России в процессе становления, и позиция правительственных органов постепенно пересматривается. Группа периодически оценивает свои обязательства по законодательству об охране окружающей среды. Выявленные обязательства сразу признаются. Возможные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующих нормативных актов, гражданского судопроизводства или законодательства, не могут быть оценены, но могут быть существенны. В существующих условиях ужесточения существующего законодательства руководство полагает, что у Группы отсутствуют существенные обязательства в отношении вреда окружающей среде.

24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После отчетной даты Группа заключила следующие необеспеченные кредитные соглашения:

Банк	Дата соглашения	Валюта	Кредитный лимит, US\$	Процентная ставка, %	Срок погашения
Сбербанк	7 июля 2011	Руб.	53,781	8.25%	6 июля 2012
ТрансКредитБанк	13 июля 2011	Руб.	68,700	7.5%	12 июля 2013

В конце июля 2011 открылся новый магазин в городе Волжский, Волгоградской области.

В сентябре 2011 акционеры Svoboda Corporation, Д. Костыгин, С. Ющенко, Four Runners Fund III, LLC и Homebush Overseas S.A. продали свои акции Luna Inc. (посредник TPG Capital и ВТБ Капитал), EBRD, Lakatomo Holdings Limited (дочерняя компания ООО «Лента») и Luna Holdings Inc. (посредник ВТБ Капитал) за US\$1.139 млрд.

Более того, в соответствии с соглашением об опционе между Lenta Limited и Олегом Жеребцовым с 2005, новированном в 2009 и переданном Luna Inc. и Svoboda Corporation в 2009 и 2010, 22 августа 2011 для Luna и Svoboda было выпущено суммарно 2,420,000 акций.

Это привело к следующей структуре собственников Lenta Limited:

Акционеры	Доля акций
Luna Inc. (Инвестиционный фонд TPG Capital и ВТБ Капитал)	45.81%
Lakatomo Holdings Limited (дочерняя компания Группы)	19.96%
Европейский Банк Реконструкции и Развития	17.38%
Luna Holdings Inc. (ВТБ Капитал)	3.07%
Прочие	13.78%
Всего акционерный капитал	100.0%

В связи со сделкой по покупке акций, соглашение по опциону между Компанией и ЕБРР (Примечание 12) было прекращено.

Кроме того, в связи со сделкой по покупке акций, был предоставлен опцион на покупку 3,375,000 обыкновенных акций по цене в US\$25.086 за акцию. Этот опцион может быть исполнен в связи с IPO или при продаже ключевым акционером (Luna Inc., ЕБРР или Luna Holdings Inc.) акций третьему лицу. Стоимость опциона оценивается в US\$23.5 млн. на 19 августа 2011

В сентябре 2011 ООО «Лента» заключило пятилетнее гарантированное кредитное соглашение с VTB Capital PLC. В соответствии с условиями данного соглашения Группа

ЛЕНТА ЛИМИТЕД И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тыс. долл. США (US\$))

получает 25.375 млрд. руб. под залог недвижимости Группы, под гарантию банковского счета, связанного со всеми банковскими счетами Компании, в Raiffeisen Zentralbank Österreich AG и гарантию процента участия в ООО «Лента» в размере 100% акций, предоставленных Компанией.

Кредит предоставлен по ставке MosPrime 3m плюс маржа: 4.2% в год за первый транш (19 млрд. руб.) и 4.75% за второй транш (оставшиеся 6.375 млрд. руб.).

Заемные средства в сумме US\$515 млн. были использованы для выкупа 19.96% акций Компании новой дочерней компанией Lakatomo Holdings Limited (100% акций которой принадлежат ООО «Лента» через Lenta Luxembourg S.ar.L). Оставшаяся часть предназначена для расчетов с бывшими сотрудниками, рефинансирования существующего кредитного портфеля возобновляемых кредитных линий и текущей деятельности.

По условиям соглашения требуется соблюдение определенных показателей Долг/EBITDA и покрытия процентов.

Для снижения риска роста процентной ставки MosPrime Группа заключила своп на процентную ставку с ОАО «Банк ВТБ».

Лента Лимитед и дочерние компании

Консолидированная финансовая отчетность

*за шесть месяцев, заканчивающихся
31 декабря 2011*

Содержание

Страница

Ответственность руководства в отношении подготовки и утверждения консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, завершившихся 31 декабря 2011	1
Отчет независимых аудиторов	2
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к консолидированной отчетности	10-47

Ответственность руководства в отношении подготовки и утверждения консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 31 декабря 2011 г.

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, которая достоверно отражает финансовое положение «Лента» Лтд и ее дочерних компаний («Группа») по состоянию на 31 декабря 2011 г. и результаты ее финансово-хозяйственной деятельности, потоки денежных средств и изменения капитала за шесть месяцев, закончившихся по 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;
- Предоставление раскрытия дополнительной информации, когда соответствия специфическим требованиям МСФО недостаточно для того, чтобы пользователи смогли понять влияние конкретной операции, прочих событий или условий на финансовое положение Группы и результаты ее финансово-хозяйственной деятельности;
- Оценку возможности Группы осуществлять непрерывную деятельность в обозримом будущем.

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, и позволяют обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Группы требованиям МСФО;
- Обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета соответствующей юрисдикции, в которой компании Группы ведут хозяйственную деятельность;
- Принятие мер, доступных в разумной степени, для обеспечения сохранности активов Группы; и
- Предупреждения и выявление ошибок и прочих нарушений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за шесть месяцев, завершившихся 31 декабря 2011 года, была утверждена руководством 28 марта 2012 года:

От имени руководства в соответствии с полномочиями, предоставленными Советом Директоров:

Ян Дюннинг
(Генеральный директор Lenta Ltd)

Яхо Лемменс
(Финансовый директор Lenta Ltd)

Заключение независимых аудиторов

акционерам компании Лента Лтд

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности компании Лента Лтд и ее дочерних компаний (далее - Группа), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления

компанией консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2011 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Прочая информация

Аудит отчетности Лента Лтд за год, заканчивающийся 30 июня 2011, был проведен другим аудитором, который выразил безоговорочно положительное мнение по этой отчетности 6 октября 2011.

26 марта 2012

Консолидированный отчет о финансовом положении (в тысячах долларов США (US\$))

	Прим.	31 декабря 2011	1 июля 2011
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы:			
Основные средства	7, 18	977,914	975,616
Авансы по строительству	2, 18	20,074	21,135
Прочие долгосрочные авансы	2, 18	45,383	36,765
Нематериальные активы		7,478	5,492
Итого внеоборотные активы		1,050,849	1,039,008
Оборотные активы:			
Запасы	8	235,100	207,490
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	117,754	95,380
Авансы выданные		3,391	6,216
Налоги к возмещению		3,485	2,436
Расходы будущих периодов		9,993	7,647
Денежные средства и денежные эквиваленты	10	159,535	13,653
Итого оборотные активы		529,258	332,821
ИТОГО АКТИВЫ		1,580,107	1,371,829
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	11	10	10
Добавочный капитал	6, 11	132,787	7,787
Выплаты, основанные на акциях	17	30,670	-
Резерв переоценки	7	505,186	417,713
Собственные выкупленные акции	6	(515,000)	-
Резерв по пересчету валюты		(61,598)	(25,655)
Нераспределенная прибыль		33,820	35,049
ИТОГО КАПИТАЛ		125,875	434,904
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты	12	772,917	-
Отложенные налоговые обязательства	13	84,030	73,883
Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	12	11,616	-
Долгосрочные обязательства по финансовому лизингу		2,368	-
Итого долгосрочные обязательства		870,931	73,883
Краткосрочные обязательства:			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14	562,941	369,481
Авансы полученные		4,532	7,103
Обязательства по прочим налогам		8,661	18,960
Обязательства по налогу на прибыль		7,167	2,757
Краткосрочная часть финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	12	-	285,295
Обязательства по опциону пут	11	-	179,445
Краткосрочные обязательства		583,301	863,042
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,454,232	936,925
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,580,107	1,371,829

Консолидированный отчет о совокупном доходе (в тысячах долларов США (US\$))

	Note	Шесть месяцев, закончившихся 31 декабря 2011	Год, закончившийс я 30 июня 2011
Выручка	15	1,620,837	2,743,556
Себестоимость	15	(1,266,936)	(2,211,588)
Валовая прибыль		353,901	531,968
Расходы на продажу и административные расходы	16	(237,141)	(404,322)
Обесценение и уменьшение в справедливой стоимости нефинансовых активов	18	(4,383)	8,661
Чистые прочие операционные доходы		10,534	11,048
Операционная прибыль		122,911	147,355
Чистые расходы по процентам		(32,958)	(25,371)
Свопы и кэпы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6,12	(12,409)	-
Переоценка опционов пут	11	28,469	(5,902)
Прочие неоперационные расходы	17	(85,358)	-
Чистый доход от курсовой разницы		(106)	228
Прибыль до налогообложения		20,549	116,310
Расходы по налогу на прибыль	13	(21,778)	(28,508)
Прибыль за период		(1,229)	87,802
Прочий совокупный доход за вычетом налогообложения			
Доход от переоценки недвижимого имущества по справедливой стоимости, за вычетом налогообложения	7, 13	87,473	103,915
Доход/(расход) от пересчета функциональной валюты в валюту представления		(35,943)	34,014
Про совокупный доход за период за вычетом налогообложения		51,530	137,929
Итого совокупный доход за период за вычетом налогообложения		50,301	225,731

Консолидированный отчет о движении денежных средств
(в тысячах долларов США (US\$))

	Note	Шесть месяцев, закончившихся 31 декабря 2011	Год, завершившийся 30 июня 2011
Денежный поток от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		20,549	116,310
Корректировки:			
Доход/расход от выбытия основных средств		(2,567)	2,494
Чистые расходы по процентам		32,958	25,371
Убытки от недостач и изменения резерва по обесценению запасов		(997)	10,206
Изменения резерва по сомнительной задолженности		(440)	908
Чистый доход от курсовой разницы по финансовой деятельности			(233)
Амортизация	7	50,911	87,454
Обесценение и уменьшение справедливой стоимости нефинансовых активов	18	4,383	(8,660)
Выплаты, основанные на акциях	17	32,474	-
Свопы и кэпы	6,12	12,409	
Переоценка опциона пут	11	(28,469)	5,902
		121,211	239,752
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности, авансов выданных и расходов будущих периодов		(37,885)	(12,983)
Увеличение запасов		(56,864)	(37,452)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности, авансов полученных		253,034	38,181
Денежный поток от операционной деятельности		279,496	227,498
Налог на прибыль уплаченный		(19,002)	(38,174)
Проценты уплаченные		(46,564)	(26,358)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		213,930	162,966
Денежный поток от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов (включая авансы по строительству и другие долгосрочные авансы)		(100,337)	(70,898)
Поступления от продажи основных средств		6,820	390
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(93,517)	(70,508)
Денежный поток от финансовой деятельности			
Поступления от долгосрочных кредитов полученных		824,812	-
Поступления от краткосрочных кредитов полученных		625,971	1,790,404
Погашения краткосрочных кредитов, включая краткосрочную часть долгосрочных кредитов		(891,742)	(1,879,722)
Покупка собственных акций		(515,000)	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности		44,041	(89,318)
Эффект от пересчета в валюту презентации		(18,572)	1,212
Чистое увеличение денежных средств и денежных эквивалентов		145,882	4,352
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало периода	10	13,653	9,301

Лента Лимитед и дочерние компании

Денежные средства и денежные эквиваленты на конец периода

10

159,535

13,653

Лента Лимитед и дочерние компании

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год (в тысячах долларов США (US\$))

	Количество акций	Акционерны й капитал	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Выплаты, основанные на акциях	Нераспредел енная прибыль / (Накопленны е убытки)	Резерв по пересчету валюты	Итого капитал
Баланс на 1 июля 2010	103,905,000	10	7,787	313,798	-	-	(52,753)	(59,669)	209,173
Прибыль за период							87,802		87,802
Прочий совокупный доход				103,915				34,014	137,929
Итого совокупный доход	-	-	-	103,915	-	-	87,802	34,014	225,731
Баланс на 30 июня 2011	103,905,000	10	7,787	417,713	-	-	35,049	(25,655)	434,904
Баланс на 1 июля 2011	103,905,000	10	7,787	417,713	-	-	35,049	(25,655)	434,904
Убыток за период							(1,229)		(1,229)
Прочий совокупный доход (Прим. 7)				87,473				(35,943)	51,530
Итого совокупный доход	2,420,000	-		87,473			(1,229)	(35,943)	50,301
Отмена опциона пут (Прим. 11)			125,000						125,000
Покупка собственных акций (Прим. 6)					(515,000)				(515,000)
Операции с выплатами, основанными на акциях (Прим. 17)						30,670			30,670
Баланс на 31 декабря 2011	106,325,000	10	132,787	505,186	(515,000)	30,670	33,820	(61,598)	125,875

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

1. Информация о компании

Группа компаний Лента (далее «Группа») состоит из Лента Лимитед (прежнее наименование Источник лимитед, далее «Компания») и ее дочерних компаний. Основным видом деятельности Группы это развитие и управление розничными магазинами в России формата «cash & carry».

Компания была основана как акционерное общество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное на Британских Виргинских островах (БВО) 16 июля 2003 года. Юридический адрес компании – БВО, Тортола, Род Таун. Юридический адрес основной компании Группы, осуществляющей хозяйственную деятельность, ООО «Лента»: 197374, Россия, Санкт-Петербург, улица Савушкина, 112.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 30 июня 2011 года в 100% владении Группы находится дочерняя компания ООО «Лента», которая является основной компанией, осуществляющей хозяйственную деятельность, и была зарегистрирована в Российской Федерации. Основным видом деятельности компании – это розничная торговля.

Спор между акционерами Компании (относительно, кроме всего прочего, назначения Генерального Директора ООО «Лента») был полностью и окончательно разрешен в течение отчетного года (смотри Примечание 6) и Ян Дюннинг был снова назначен Генеральным Директором ООО «Лента».

Лента Лтд приняла решение изменить конец отчетного периода Группы с 30 июня на 31 декабря, с целью привести в соответствие отчетный период с требованиями к отчетности по российским стандартам и правилам налогового бухгалтерского учета, применимым к ООО «Лента». Суммы, представленные в финансовой отчетности до и после этих изменений, не будут, таким образом, полностью сопоставимыми.

Руководством было согласовано изменение отчетной даты с 30 июня, на 31 декабря с целью соответствия управленческой отчетности, требованиям к отчетности по российским стандартам и правилам налогового бухгалтерского учета, законодательно установленным на территории Российской Федерации. В течение переходного периода, данные, представленные в финансовой отчетности, не являются полностью сопоставимыми.

2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Общие положения. Эта консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), по модели учета по первоначальной стоимости, за исключениями, указанными в описании учетной политики ниже. Ниже описаны существенные положения учетной политики, использованные Группой при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Эти положения учетной политики применялись ко всем периодам, представленным в финансовой отчетности, кроме случаев, где указано иное.

Компания не подготавливает отдельную финансовую отчетность, так как это не требуется в соответствии с законодательством БВО. Бухгалтерский учет компании ведется только с целью составления финансовой отчетности Группы. Российские компании, входящие в Группу, ведут бухгалтерский учет в российских рублях и подготавливают отчетность в соответствии с Положениями о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации. Эта консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

основе бухгалтерских счетов компаний Группы, сформированных в соответствии с национальными принципами бухгалтерского учета, с учетом корректировок и реклассификационных исправлений для целей представления в соответствии с МСФО.

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывной деятельности Группы в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. чистые текущие обязательства Группы составляли примерно 54 миллиардов US\$ (30 июня 2011 г.: 530 миллиардов US\$). Снижение было в основном вследствие отмены ЕБРР опциона пут 23 сентября 2011г. (смотри Примечание 11) и вследствие погашения краткосрочных займов, используя поступления от долгосрочного кредита (смотри Примечание 12).

Неиспользованные лимиты кредитования, доступные на 31 декабря 2011г. составляли 439 миллионов US\$. Руководство полагает, что денежные потоки от операционной деятельности и доступные источники кредитования предоставят достаточные ресурсы для финансирования обязательств в течение следующего периода.

Реклассификационные корректировки. Определенные реклассификационные корректировки были внесены в финансовую отчетность за год, заканчивающийся 30 июня 2011 г., чтобы привести представление информации в соответствие с данными за шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011.

Валюта презентации. Функциональной валютой всех компаний Группы является Российский рубль (РР), национальная валюта Российской Федерации, в которой Группа ведет свою основную хозяйственную деятельность. Валютой презентации консолидированной финансовой отчетности являются доллары Соединенных Штатов Америки ("US\$") так как, по мнению руководства, эта валюта является более соответствующей для международных пользователей консолидированной отчетности Группы.

Перевод из функциональной в валюту презентации осуществляется следующим образом:

- Активы и обязательства в каждом представленном консолидированном отчете о финансовом положении переведены по обменному курсу на дату консолидированного отчета о финансовом положении;
- Доходы и расходы в каждом представленном консолидированном отчете о совокупном доходе переведены по среднему обменному курсу за представленный период (кроме случаев, если этот средний курс не будет отражать обоснованный приблизительный накопительный эффект курса, преобладающего на даты операций);
- Все итоговые курсовые разницы отражаются в отчете о совокупном доходе;
- Все статьи, включенные в консолидированный отчет об изменениях в капитале, кроме чистой прибыли за период, переводятся по историческому обменному курсу;
- В консолидированном отчете о движении денежных средств, остатки денежных средств на начало и конец каждого представленного периода переводятся по обменному курсу на начало и конец каждого периода. Все потоки денежных средств переводятся по среднему курсу за представленный период.

РР/US\$ обменные курсы	Курс на отчетную дату	Средний курс за год
Шесть месяцев, за 31 декабря 2011	32.20	30.14
Год, заканчивающийся 30 июня 2011	28.08	29.65

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

Будущие изменения обменного курса российского рубля к долларам США повлияют на балансовую стоимость монетарных активов и обязательств Группы, выраженных в российских рублях. Такие движения могут также повлиять на возможности Группы реализовать немонетарные активы, представленные в долларах США в консолидированном отчете о финансовом положении. Соответственно, все переводы сумм, выраженных в российских рублях в доллары США, не должны быть истолкованы, как представление того, что такие рублевые суммы будут или могли бы быть в будущем конвертированы в доллары США по отраженному обменному курсу или по любому другому обменному курсу.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние компании – это такие компании (включая компании специального назначения) в которых Группа, прямо или косвенно, владеет больше чем половиной голосующих акций или другим образом имеет право управления финансовой или операционной политикой с целью получения экономических выгод. Существование и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть исполнены или конвертированы, принимаются во внимание при оценке того, может ли Группа контролировать другую компанию. Дочерние предприятия консолидируются, начиная с той даты, с которой контроль переходит к группе (дата приобретения) и исключаются из консолидации начиная с даты утраты контроля.

Основные средства. Основные средства первоначально учитываются по покупной стоимости или по стоимости затрат на строительство. Расходы на замену существенных элементов или компонентов основных средств капитализируются, а компоненты, которые были заменены, подлежат списанию с баланса. Все остальные затраты на ремонт или техническое обслуживание включаются в расходы текущего периода.

Земля, благоустройство и здания учитываются по переоцененной стоимости, которая является справедливой стоимостью на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации или последующих накопленных убытков от обесценения. Накопленная амортизация на дату переоценки элиминируется вместе с балансовой стоимостью актива и остаточная стоимость пересчитывается до переоцененной стоимости актива. Переоценка производится с достаточной регулярностью таким образом, чтобы балансовая стоимость не отличалась значительным образом от стоимости, которая была бы определена по справедливой оценке на отчетную дату.

Прирост стоимости от переоценки недвижимого имущества отражается по кредиту в разделе капитал, в резерве по переоценке, за исключением той части, которая восстанавливает отрицательную переоценку по этому активу, учтенную ранее в отчете о совокупном доходе, в этом случае увеличение стоимости отражается по кредиту прибыли и убытков в пределах ранее учтенных расходов по переоценке. Уменьшение в балансовой стоимости, возникающее вследствие отрицательной переоценки зданий, отражается в прибыли и убытках, в той сумме, на которую она превышает баланс, отраженный в резерве переоценки в результате предыдущей переоценке актива.

Прирост стоимости от переоценки за вычетом соответствующего отложенного налога отражается в составе прочего совокупного дохода. Убыток от переоценки, за вычетом соответствующего отложенного налога, отражается в отчете о совокупном доходе в той части, которая непосредственно уменьшает положительную переоценку по тому же активу, ранее признанную в составе резерва переоценки. Оставшаяся часть убытка от переоценки признается в составе операционной прибыли (Примечание 18).

Амортизация переоцененных зданий и благоустройства отражается в прибыли и убытках. Земля не амортизируется. При последующей продаже или списании переоцененного имущества, соответствующая сумма дооценки, остающаяся в резерве переоценки,

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

переносится непосредственно в нераспределенную прибыль. Никаких переносов не производится из резерва переоценки в нераспределенную прибыль, за исключением случаев выбытия актива.

Имущество в ходе строительства для целей производства, аренды или административных целей, или для целей еще не определенных, учитывается по первоначальной стоимости за вычетом признанного убытка от обесценения. Амортизация таких активов, также как остального имущества начинается, когда активы становятся пригодными для использования.

Машины и оборудование учитываются по стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Доходы и расходы от выбытия определяются при сопоставлении поступлений с балансовой стоимостью, признанной в прибыли и убытках.

Амортизация. Амортизация других классов основных средств рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования:

	Срок полезного использования (годы)
Здания	15
Благоустройство	15
Машины и оборудование	5 to 15
Прочее	3 to 5

Операционная аренда. В случаях, когда Группа выступает лизингополучателем в аренде, по которой не происходит передача почти всех рисков и вознаграждений, связанных с использованием актива от арендодателя к Группе, все лизинговые платежи, включая относящиеся к ожидаемому прекращению, отражаются в прибыли и убытках на линейной основе в течение периода лизинга

Финансовый лизинг. Если практически все риски и вознаграждения, связанные с использованием актива, передаются Группе, финансовый лизинг учитывается как актив и обязательство по наименьшей из справедливой стоимости активов и приведенной стоимости минимальных арендных платежей; платежи по финансовому лизингу разделяются на затраты на финансирование и уменьшение обязательства по лизингу; активы амортизируются, используя линейный метод.

Обесценение и уменьшение в справедливой стоимости материальных активов. На каждую отчетную дату Группа анализирует балансовую стоимость материальных активов, учитываемых по исторической стоимости, с целью определения наличия 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 восстановительную стоимость подразделения, генерирующего денежные потоки, к которому относится данный актив. Когда соответствующее и последовательное обоснование для отнесения может быть определено, корпоративные активы могут быть также отнесены к отдельным подразделениям, генерирующим денежные потоки, или, в ином случае, они относятся к наименьшей группе подразделений, генерирующих денежные потоки, для которых разумное и последовательное обоснование для отнесения может быть определено.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. При оценке ценности от использования, будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу, на которые будущие денежные потоки не были скорректированы.

Если балансовая стоимость актива (или подразделения, генерирующего денежные потоки), превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения сразу признается в прибыли и убытках.

При последующем восстановлении убытка от обесценения, балансовая стоимость актива (подразделения, генерирующего денежные потоки) 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 бы признан для этого актива (подразделения, генерирующего денежные потоки) в предыдущих периодах. Восстановление убытка от обесценения сразу признается в прибыли и убытках.

Уменьшения в справедливой стоимости основных средств, которые учитываются по переоцененной стоимости, учитывается как уменьшение резерва переоценки в том пределе, в котором существует кредитовый остаток в резерве по переоценке в отношении этого актива. Если справедливая стоимость актива снижается ниже первоначальной стоимости, такое уменьшение признается в прибыли и убытках.

Прочие долгосрочные авансы. Прочие долгосрочные авансы включают в себя приобретенные права аренды и авансовые платежи за аренду земли. Такие долгосрочные авансы амортизируются в течение срока аренды, который составляет 49 лет.

Налог на прибыль. Налог на прибыль признается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с интерпретацией руководства соответствующих законодательных актов принятых или фактически 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 совокупном доходе, кроме тех случаев, когда они относятся к операциям, которые учитываются в том же или другом периоде непосредственно в капитале.

Текущий налог на прибыль – это сумма, ожидаемая к уплате или возмещению от налоговых органов в отношении прибыли или убытков подлежащих налогообложению в текущем периоде или предыдущих периодах. Отложенный налог на прибыль учитывается, используя балансовый метод для перенесенных неиспользованных налоговых убытков и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. Балансовая стоимость отложенных налогов оценивается по налоговым ставкам, принятым или фактически принятым в отчетном периоде, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном периоде, в котором временные разницы будут восстановлены, или перенесенные 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 неиспользованных налоговых убытков, признаются только в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

прибыль, против которой могут быть зачтены данные временные разницы или перенесенные 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 совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и перенесенным неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и перенесенные неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев:

- Когда отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- В отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Запасы. Запасы отражаются по наименьшей из следующих величин: себестоимости 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 продажу. Себестоимость 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, произведенные 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 к продаже. Для целей признания затрат по займам продолжительным периодом времени считается период равный или больше чем двенадцать месяцев.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

В тех пределах, в которой 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 периода, за исключением заемных средств, полученных специально для приобретения квалифицируемого актива.

Пересчет иностранной валюты. Монетарные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБРФ) на соответствующую дату в отчете о финансовом положении. Операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Доходы и расходы, возникающие при погашении или пересчете монетарных активов и обязательств в функциональную валюту по официальному обменному курсу ЦБРФ на конец года, учитываются в прибыли и убытках.

Признание выручки. Основными источниками выручки являются:

- Розничные продажи. Выручка от продажи товаров признается в момент продажи.
- Выручка от услуг аренды. Выручка, полученная от сдачи в аренду небольших торговых площадей в магазинах Группы, признается в конце каждого месяца равномерно в течение периода аренды, в соответствии с условиями соответствующих договоров аренды..

Группа осуществляет и признает реализацию розничным клиентам в своих магазинах в момент продажи. Розничные продажи осуществляются по наличному расчету и используя оплаты по банковским картам. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения за вычетом налога на добавленную стоимость и уменьшается на ожидаемую сумму возвратов от покупателей. Историческая информация относительно временных рамок и периодичности возвратов от покупателей используется для оценки суммы и создания резерва на такие возвраты в момент продажи.

Процентный доход признается, используя метод эффективной процентной ставки. Процентный доход учитывается в строке Процентный доход в отчете о 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 в 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, оплачиваемые отпуска и больничные, премии и неденежные вознаграждения начисляются в том периоде, в котором соответствующие услуги были оказаны сотрудниками Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

Выплаты, основанные на акциях. С целью урегулирования вопросов, связанных с представлением интересов собственников, возникающие между акционерами и представителями собственников, наделенными управленческими функциями Группой была разработана долгосрочная система поощрения в форме Плана выплат, основанных на акциях. С помощью приведения в соответствие индивидуальных целей с целями Группы, может быть достигнута большая уверенность в защите долгосрочной акционерной стоимости. Бухгалтерский учет выплат, основанных на акциях, зависит от того, как расчет по сделке будет осуществлен: с помощью выпуска акций, денежными средствами или акциями и денежными средствами.

Сделки, по которым расчет будет осуществлен с помощью акций, Группа оценивает полученный товар или услуги и соответствующее увеличение капитала, напрямую, через справедливую стоимость товаров или услуг полученных или косвенно, через справедливую стоимость предоставленного инструмента капитала. Справедливая стоимость выплаты, основанной на акциях, определяется на дату предоставления и далее не переоценивается и включается в расходы в течение периода, в котором выполняются условия для получения этой выплаты.

Сделки, по которым расчет будет осуществлен с помощью денежных средств (фантомные опционы), учитываются как обязательство, а не капитал. Пока обязательство не будет погашено, компания должна переоценивать справедливую стоимость обязательства на конец каждого отчетного периода и на дату расчета, учитывая изменения в стоимости в составе прибыли и убытках за период.

В случае, если существует право выбора погашения сделки с помощью денежных средств или выпуска акций, долевой и долговой компоненты инструмента должны быть разделены и соответственно учитываться.

Расходы на подготовку к открытию магазинов. Операционные расходы, которые были понесены в процессе открытия новых магазинов, представлены в консолидированном отчете о совокупном доходе Группы. Эти затраты не соответствуют критериям капитализации согласно МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и включают в себя расходы на аренду, коммунальные услуги и прочие операционные расходы

Договора долевого участия в строительстве и инвестиционные договора. В случае если Группа занимается краткосрочными строительными проектами по постройке нового магазина по поручению третьих лиц, расходы на строительство магазина учитываются как прочая дебиторская задолженность, в то время как платежи, полученные от третьих лиц, признаются в качестве авансов полученных. Итоговый результат таких проектов учитывается в составе прочих операционных доходов после завершения проекта.

Собственные выкупленные акции. Собственные долевые инструменты, выкупленные компанией (собственные выкупленные акции) признаются по первоначальной стоимости и вычитаются из капитала. Доходы и расходы, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных долевых инструментов Группы, в составе прибыли или убытка не признаются. Разница между балансовой стоимостью собственных выкупленных акций и суммой вознаграждения, полученного при их последующей продаже, признается в составе эмиссионного дохода. Права голоса, относящиеся к собственным выкупленным акциям, аннулируются, и такие акции не участвуют в распределении дивидендов. Опционы на акции, исполняемые в течение отчетного периода, погашаются за счет собственных выкупленных акций.

Финансовые активы

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

Общие положения

Финансовые активы классифицируются на следующие специфические категории: отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, инвестиции, удерживаемые до погашения, имеющиеся в наличии для продажи, займы и дебиторская задолженность. Классификация зависит от содержания и назначения финансового актива и определяется в момент первоначального признания.

Все финансовые активы учитываются при первоначальном признании по справедливой стоимости плюс, в случае, если финансовые активы не являются отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли и убытки, непосредственно связанные с приобретением затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях»), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки – это способ расчета амортизируемой стоимости финансового актива и распределения процентного дохода на протяжении соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, используемая для точного дисконтирования будущих поступлений денежных средств в течение ожидаемого срока действия финансового актива, или, когда это допустимо, более короткого периода времени для расчета чистой балансовой стоимости финансового актива.

Для всех финансовых инструментов, учитываемых по амортизируемой стоимости, и процентных финансовых активов, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, процентный доход признается, используя эффективную ставку процента. Процентный доход отражается в отдельной строке в отчете о совокупном доходе.

Займы и дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, займы и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определенными платежами, которые не котируются на активном рынке, классифицируются в качестве займов или дебиторской задолженности. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизируемой стоимости, используя метод эффективной ставки.

Деньги и денежные эквиваленты

Деньги и денежные эквиваленты 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

Финансовые активы оцениваются на наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату. Финансовый актив считается обесцененным, если существует объективное свидетельство, что в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива, было оказано влияние на ожидаемые будущие

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

денежные потоки по финансовому активу. Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке.

Балансовая стоимость финансовых активов непосредственно уменьшается на сумму убытка от обесценения, за исключением торговой дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается с использованием счета резерва. В случае, если дебиторская задолженность признается нереальной ко взысканию, она списывается за счет резерва. Последующее восстановление ранее списанной суммы происходит путем дебетовой записи по счету резерва. Изменения в балансовой стоимости счета резерва учитываются в прибылях или убытках.

За исключением долевого инструмента в наличии для продажи, в случае, если в следующем периоде сумма убытков от обесценения уменьшится, и уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания обесценения, признанный прежде убыток от обесценения восстанавливается в прибыли или убытках до той степени, чтобы балансовая стоимость инвестиций после восстановления обесценения не превышала амортизируемую стоимость за вычетом соответствующей амортизации, которая была бы в случае, если бы убыток от обесценения не был бы признан для этого актива.

Прекращение признания финансовых активов

Признание финансовых активов прекращается, когда:

- Истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого актива;
- Группа передает договорные права на получение потоков денежных средств от этого актива или существует обязательство полностью выплатить полученные денежные потоки без существенных задержек третьим лицам по передаточному соглашению; и или (а) Группа передала практически все риски и вознаграждения связанные с владением этим активом, или (б) Группа не передала и не сохранила за собой практически все риски и вознаграждения связанные с владением этим активом, но передала контроль над активом.

Когда Группа передает свои права на получение денежных средств от актива или вступает в передаточное соглашение и не передает и не сохраняет за собой практически все риски и вознаграждения связанные с владением этим активом, и не передает контроль над активом, то актив продолжает признаваться в той степени, в какой продолжается его участие в данном активе.

В этом случае, Группа также признает связанное обязательство. Переданный актив и связанное 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 первоначальной балансовой стоимости и максимальной суммы возмещения, которую Группа может быть обязана вернуть.

Финансовые обязательства и долевого инструмента, выпущенные Группой

Собственные выкупленные акции.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

Собственные долевые инструменты, выкупленные компанией (собственные выкупленные акции), признаются по первоначальной стоимости и вычитаются из капитала. Доходы и расходы, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных долевых инструментов Группы, в составе прибыли или убытка не признаются.

Приобретателем и держателем таких собственных выкупленных акций могут быть Компания или другие дочерние компании Группы.

Акционерный капитал.

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Внешние затраты на выпуск акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение поступлений.

Добавочный капитал.

Добавочный капитал представляет собой разницу между справедливой стоимостью полученного вознаграждения и номинальной стоимостью выпущенных акций.

Классификация в качестве обязательства или капитала

Долговые и долевые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или капитал в соответствии с сущностью договорного соглашения.

Долевой инструмент – это любой контракт, который подтверждает право на долю в активах, оставшихся после вычета всех ее обязательств. Долевые инструменты учитываются по стоимости полученного вознаграждения за вычетом расходов на сделку.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства Группы, включая займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность, первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом расходов на сделку, и последующая оценка производится по амортизационной стоимости, используя эффективную ставку процента, расход по процентам признается на основе эффективной доходности. Метод эффективной процентной ставки – это способ расчета амортизируемой стоимости финансового обязательства и распределения расхода по процентам на протяжении соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, используемая для точного дисконтирования будущих выплат или поступлений денежных средств в течение ожидаемого срока действия финансового обязательства, или, когда это допустимо, более короткого периода времени для расчета чистой балансовой стоимости финансового обязательства.

Прекращение признания финансовых обязательств

Признание финансового обязательства прекращается тогда и только тогда, когда обязательства Группы погашено, аннулировано или срок его действия истек.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках на каждую отчетную дату, определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки.

3. Существенные оценочные суждения и бухгалтерские оценки

В процессе применения положений учетной политики Группы, которые описаны выше в Примечании 2, руководство применяет суждения, оценки и допущения о балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и соответствующие допущения основываются на исторических данных и других факторах, которые, считаются значимыми. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Бухгалтерские оценки и основополагающие допущения анализируются на постоянной основе. Изменение оценочных значений признается в том периоде, в котором данное изменение имело место, если оно влияет только на данный период, или признаются в периоде, когда изменение имело место, и в будущих периодах, если оно влияет как на текущий, так и на будущий периоды.

Суждения, которые имеют наиболее значительный эффект на суммы, признанные в этой консолидированной финансовой отчетности и бухгалтерские оценки, которые могут привести к значительным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующих двенадцати месяцев, включают в себя следующее:

Оценка стоимости основных средств. Здания, благоустройство и земля были переоценены по справедливой стоимости на 31 декабря 2011г. и 30 июня 2011г.. Руководство Группы воспользовалось услугами независимого оценщика, который обладает признанной и соответствующей профессиональной квалификацией и у которого есть недавний опыт в оценке активов, схожих по местонахождению и по категории. Руководство использует результаты такой оценки при определении своей оценки справедливой стоимости недвижимости. Справедливая стоимость была определена, используя соответствующие методики оценки.

Три общепринятых подхода, использовались для оценки имущества 31 декабря 2011г.: Сравнительный подход, Доходный подход и Затратный подход. Практически все имущество в рамках операционных активов оценивалось по Доходному методу, используя рыночные арендные ставки. Для оценки земельных участков Регрессионный анализ, Сравнительный подход и Метод Остатка использовались оценщиком. Некоторое имущество оценивалось по Затратному подходу, принимая во внимание экономические и доходные характеристики имущества. Затратный подход базируется на принципе замещения, в соответствии с которым осведомленный покупатель не заплатит за имущество больше, чем стоимость получения незастроенного участка и стоимость строительства здания, сопоставимого с рассматриваемым, с точки зрения коммерческого использования.

Изменения в допущениях (например, изменения применяемой арендной ставки) может привести к тому, что результаты оценки будут отличаться от признанных результатов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

Срок полезного использования основных средств. Оценка срока полезного использования объектов основных средств является вопросом суждения, основанным на накопленном опыте по сопоставимым активам. Будущие экономические выгоды, связанные с этим активом потребляются непосредственно при его использовании. Однако, другие факторы, такие как техническое или коммерческое устаревание и износ, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этим активом. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования в соответствии с техническим состоянием актива и оценивает период, в течение которого, как предполагается, активы будут приносить выгоды Группе. Следующие основные факторы принимаются во внимание: (а) ожидаемое использование актива; (б) ожидаемый физический износ, который зависит от факторов деятельности и программы технической поддержки; (в) техническое и коммерческое устаревание, возникающее в результате изменения рыночных условий.

Срок полезного использования анализируется не реже чем в конце каждого финансового года, и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются перспективно как изменения бухгалтерских оценок.

Допущение о перезаключении договоров аренды. Предполагается, что первоначальные договора аренды земли, заключенные на 3 года будут перезаключены на срок 49 лет после окончания строительства супермаркетов. Таким образом, любые долгосрочные авансы, уплаченные при начале аренды, как предполагается, имеют срок жизни равный 49 лет. Если Группе не удастся перезаключить договор аренды на период равный 49 лет, права аренды будут списаны в конце срока действия первоначального договора аренды. Если списывать все авансы по договорам аренды в течение срока, указанного в договоре, влияние на амортизацию за шесть месяцев, закончившихся 31 декабря 2011 г. за год, закончившийся 30 июня 2011 г. будет увеличение на 4,320 US\$ и на 1,417 US\$, соответственно.

Оценка запасов. Руководство анализирует остатки по запасам, чтобы определить, могут ли запасы быть реализованы по цене большей или равной их балансовой стоимости плюс расходы на продажу. Этот анализ также включает определение неликвидных запасов, которые списываются на основании давности запасов и расчетных ставок, используемых для списания. Расчетные ставки для списания запасов определяются руководством на основании данных о предыдущих продажах таких материалов.

Налоговое законодательство. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Общества данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Общества может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами власти, наделенными законными полномочиями налагать штрафы и пени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды. В то время как Группа полагает, что она начислила все налоговые обязательства, на основе своего понимания налогового законодательства, описанные выше факты могут привести к дополнительному финансовому риску для Группы

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

Оценка опционов пут. Значительные допущения были использованы при оценке справедливой стоимости обязательств по пут опционам перед миноритарными акционерами на 30 июня 2011 г. (смотри Примечание 11). Руководство Группы использовало услуги независимого оценщика, и использовало результаты такой оценки в определении справедливой стоимости опционов пут. Оценка справедливой стоимости была основана на комбинации рыночного и доходного подходов. Изменения в использованных допущениях (например, изменения в ожидаемых потоках денежных средств) могут привести к тому, что результаты оценки будут отличаться от признанных результатов. 23 сентября 2011г. договор на пут опцион между Компанией и ЕБРР был расторгнут.

Оценка свопов и кэпов. Справедливая стоимость свопов и кэпов переоценивается в конце каждого отчетного периода с признанием изменений в стоимости в прибыли и убытках за период. Группа воспользовалась услугами ВТБ Капитал для оценки справедливой стоимости и использовала эту оценку для определения своей оценки справедливой стоимости свопов и кэпов.

2. Применение новых стандартов или новых редакций стандартов и интерпретаций

Применяемая учетная политика соответствует учетной политике, применяемой в предыдущем финансовом периоде, кроме того, что Группа применяет новые и дополненные МСФО (IFRS) и КИМФО (IFRIC) интерпретации на 1 января 2012 г.

Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправка к МСФО разъясняет определение связанной стороны. Кроме того, поправка предусматривает исключение из требований по раскрытию информации для компаний связанных с государством (как определено в поправке) по деталям всех сделок с другими компаниями, связанными с государством (в том числе и с самим государством). Эта поправка не окажет влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»

Эта поправка предоставляет возможность для компаний, которые выпускают права с фиксированной суммой в валюте, отличающейся от их функциональной валюты, не учитывать свои права как производные финансовые инструменты. Такие права могут быть классифицированы как долевыми инструментами, если выполняются определенные условия. Эта поправка не окажет влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Поправка к Интерпретации IFRIC 14 «Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании»

Эта поправка к IFRIC 14 предоставляет дальнейшие разъяснения о оценки восстановительной стоимости чистых пенсионных активов. Поправка разрешает компании признавать предоплату в отношении стоимости будущих услуг в качестве пенсионного актива. Эта поправка не окажет влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевого инструмента»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

Интерпретация разъясняет, что долевые инструменты, выпущенные для кредитора, с целью погашения финансовых обязательств, являются вознаграждением, уплаченным в соответствии с параграфом 41 IAS (МСФО) 39 *Финансовые инструменты: признание и оценка*. Выпущенные долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, кроме тех случаев, когда она не может быть надежно определена, в этих случаях она оценивается по справедливой стоимости погашенного обязательства. Доходы и расходы учитываются непосредственно в прибыли и убытках. Эта интерпретация не окажет влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Усовершенствования МСФО

В мае 2010 г. Совет по МСФО выпустил третий комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения.

Применение стандартов (с изменениями), перечисленных ниже, не привело к изменению учетной политики, но не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы:

Выпущенные в мае 2010

- **МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»**

Разъясняет, что условное вознаграждение, возникающее при объединении бизнеса до принятия МСФО IFRS 3 (поправка 2008) учитывается в соответствии с МСФО IFRS 3 (2005).

- **МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»**

Были внесены изменения в способы оценки неконтрольной доли участия. Компоненты неконтрольных долей участия, которые предоставляют своему владельцу право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ликвидации, должны оцениваться либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Все прочие компоненты должны оцениваться по справедливой стоимости на дату приобретения..

- **МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»**

Незамещенные и замещенные на добровольной основе вознаграждения с выплатами, основанными на акциях и их учет при объединении бизнеса .

- **МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»**

Эта поправка была внесена с целью упрощения требований к раскрытию информации за счет уменьшения объема информации, раскрываемой об удерживаемом обеспечении, и усовершенствования раскрытия информации благодаря требованию об использовании количественной информации в контексте описаний.

- **МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»**

Эта поправка разъясняет, что компания может представлять анализ каждого компонента прочего совокупного дохода либо в отчете об изменениях в капитале, либо в примечаниях к финансовой отчетности.

- **МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»**

Применение IAS 27 (поправка 2008) переходные положения к последовательно дополняемым стандартам.

- **МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

Эта поправка требует дополнительных раскрытий к справедливой стоимости, изменений в классификации финансовых активов и изменений в условных активах и обязательствах в промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

• ***Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»***

Эта интерпретация разъясняет, что справедливая стоимость бонусных единиц оценивается на основе стоимости вознаграждения за которое они могут быть погашены, сумма скидки или поощрения, предоставляемая клиенту, не участвующему в бонусных единицах, принимается во внимание.

4. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые, с точки зрения Группы, окажут влияние на раскрытие информации, финансовое положение или финансовые результаты деятельности в случае применения в будущем. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Финансовая отчетность: представление информации» – «Представление статей прочего совокупного дохода»

Поправки к МСФО (IAS) 1 изменяют группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент в будущем (например, в случае прекращения признания или погашения), должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправка оказывает влияние исключительно на представление и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 г. или после этой даты.

Поправка к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» — «Возмещение активов, лежащих в основе отложенных налогов»

В поправке разъясняется механизм определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. В рамках поправки вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог на инвестиционную недвижимость, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться на основании допущения о том, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, в поправке введено требование о необходимости расчета отложенного налога по неамортизируемым активам, оцениваемым согласно модели переоценки в МСФО (IAS) 16, только на основании допущения о продаже актива. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2012 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Совет по МСФО опубликовал несколько поправок к МСФО (IAS) 19. Они варьируются от фундаментальных изменений (например, исключение механизма коридора и понятия ожидаемой доходности активов плана) до простых разъяснений и изменений формулировки. Руководство Группы полагает, что применение этого стандарта не окажет

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

влияние на финансовое положение или результаты деятельности Группы. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г.

МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 г.)

В результате публикации новых стандартов МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 в новой редакции ограничивается учетом дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний в отдельной финансовой отчетности. Группа не представляет отдельной финансовой отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 г.)

В результате публикации новых стандартов МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 28 получил новое название МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также в отношении инвестиций в совместные предприятия. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г.

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» — «Усовершенствованные требования в отношении раскрытия информации о прекращении признания»

Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Группы понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих обязательств. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы дать пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в данных активах, признание которых было прекращено, и риски, связанные с этим. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2011 г. или после этой даты. Поправка касается только раскрытия информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, как они определены в МСФО (IAS) 39. Стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учет хеджирования и обесценение финансовых активов. Ожидается, что проект завершится в 2011 г. или в первом полугодии 2012 г. Применение первого этапа МСФО (IFRS) 9 не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых активов и финансовых обязательств Группы.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»

МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в которой рассматривался учет в консолидированной

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

финансовой отчетности. Стандарт также затрагивает вопросы, которые рассматривались в Интерпретации ПКИ-12 «Консолидация - компании специального назначения».

МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСФО (IAS) 27.

Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»

МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и Интерпретацию ПКИ-13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников» МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний методом пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, удовлетворяющие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. Применение этого стандарта не окажет влияние на финансовое положение или результаты деятельности Группы. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»

МСФО (IFRS) 12 содержит все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Эти требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введены также определенные новые требования к раскрытию информации. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в то, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

В настоящее время Группа оценивает влияние применения данных стандартов (кроме поправки к МСФО (IFRS)) 1 на подготовку консолидированной финансовой отчетности в будущих периодах.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

5. Суммы непогашенных взаиморасчетов и операции со связанными сторонами

Связанные стороны могут совершать операции, которые несвязанные стороны проводить бы не стали. Операции со связанными сторонами могут производиться не на тех же условиях, сроках и не в тех же суммах как между несвязанными сторонами.

22 августа 2011 г. 2,420,000 обыкновенных акций без номинальной стоимости были выпущены для Луна Инк. и Свобода (обе компании затем стали владельцами акций Лента Лимитед), согласно условиям договора опциона на акции, заключенного между Лентой Лимитед и Олегом Жеребцовым и затем переуступленным Луна Инк. (50% доли в которой была впоследствии передана Свобода Корпорейшн).

В сентябре и октябре 2011 г., в связи с выходом Свобода Корпорейшн и связанных акционеров из Лента Лтд, чтобы повлиять на решение конфликта акционеров:

- (i) ООО «Лента» приобрела 100% выпущенных на тот момент акций Лента Люксембург С.а.р.л, компании, зарегистрированной в Люксембурге, у ТПГ Капитал (у которой в свою очередь значительный процент владения в Луна Инк.), и впоследствии вложила 515 миллионов US\$ в капитал Лента Люксембург С.а.р.л;
- (ii) Лента Люксембург приобрела 100% выпущенных на тот момент акций Лакатомо Холдингс Лимитед, компании зарегистрированной на Кипре, и впоследствии вложила 515 миллионов US\$ в капитал Лакатомо Холдингс Лимитед;
- (iii) Лакатомо Холдингс Лимитед приобрел 21,218,443 акций Лента Лтд у Свобода Корпорейшн за 515 миллионов US\$; и ООО «Лента» уплатила суммы трем частным лицам полностью и произвела окончательный расчет по претензиям, которые они могут иметь к Группе (итого 19,350 US\$).

В связи с завершением операций, разрешающих конфликт акционеров, Лента Лтд уплатила определенные суммы ТПГ Капитал, Европейскому Банку Реконструкции и развития и Луна Холдингс Инк. (последние два являются прямыми акционерами Лента Лтд и бывшими заинтересованными сторонами в Луна Инк., акционере Ленты Лтд) и заключили договор опциона на акции с частным лицом, который помог разрешить спор между акционерами (смотри Примечание 17).

На 31 декабря 2011 г. Структура владения Группы является следующей:

Акционеры	Процентная доля акций, 31 декабря 2011	Процентная доля акций, 30 июня 2011
Луна Инк.*	38.45%	30.78%
Корпорация Свобода**	-	41.04%
Лакатомо Холдингс Лимитед (дочерняя компания of Ленты Лимитед)	19.96%	-
Европейский Банк реконструкции и развития	17.38%	11.11%
Луна Холдингс Инк. ***	9.48%	-
Прочие	14.73%	17.07%
Итого акционерный капитал	100.0%	100.0%

* На 30 июня 2011 г., инвестиционный инструмент для ТПГ Капитал и ВТБ Капитал вместе, в то время как на 31 декабря 2011, инвестиционный инструмент только для ТПГ Капитал

** Инвестиционный инструмент для А. Майер

*** Инвестиционный инструмент для ВТБ Капитал

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

Консолидированная финансовая отчетность включает следующие суммы непогашенных взаиморасчетов со связанными сторонами:

:

	31 декабря 2011	30 июня 2011
ВТБ Капитал (Компания, оказывающая значительное влияние на Группу)		
Денежные средства и денежные эквиваленты	35,120	3,122
Краткосрочные кредиты, полученные	0	140,082
Долгосрочные кредиты, полученные	772,917	-
Обязательства по финансовому лизингу	2,276	-
Обязательства по свопам и кэпам, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	11,616	-
Проценты начисленные	254	-
Предоплаты по процентам	369	-

В конце сентября 2011 Группа заключила договор финансового лизинга грузовых автомобилей сроком на 5 лет с итоговой сумой фиксированных лизинговых платежей в размере 148 миллионов российских рублей. При полной выплате лизинговых обязательств Группой, ВТБ Лизинг (арендодатель) передает права собственности на автомобили арендатору к концу срока лизинга.

	31 декабря 2011	30 июня 2011
ЕБРР (Компания, оказывающая значительное влияние на Группу)		
Начисленные обязательства	5,946	-

	31 декабря 2011	30 июня 2011
ТПГ Капитал (Компания, оказывающая значительное влияние на Группу)		
Начисленные обязательства	16,863	-

	31 декабря 2011	30 июня 2011
Луна Холдингс Инк. (Компания, оказывающая значительное влияние на Группу)		
Начисленные обязательства	2,970	-

Следующие операции были произведены со связанными сторонами:

	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011	Год, заканчивающийся 30 июня 2011
ВТБ Капитал (Компания, оказывающая значительное влияние на Группу)		
Расходы по процентам и комиссиям по займам	29,253	9,914
Расходы по финансовому лизингу	133	-
Финансовые расходы по свопам	1,259	-
Расходы по финансовым инструментам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки (свопы и кэпы)	12,409	-
	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011	Год, заканчивающийся 30 июня 2011
ЕБРР (Компания, оказывающая значительное влияние на Группу)		
Прочие неоперационные расходы (смотри Прим. 17)	7,403	-

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011	Год, заканчивающийся 30 июня 2011
ТПГ (Компания, оказывающая значительное влияние на Группу)		
Прочие неоперационные расходы (смотри Прим. 17)	26,528	-

	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011	Год, заканчивающийся 30 июня 2011
Луна Холдингс Инк. (Компания, оказывающая значительное влияние на Группу)		
Прочие неоперационные расходы (смотри Прим. 17)	4,231	-

Вознаграждения членам Совета Директоров и основному управленческому персоналу было следующим:

	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011	Год, заканчивающийся 30 июня 2011
Краткосрочные вознаграждения	13,807	5,981
Компенсации при увольнении	446	2,223
Итого вознаграждения	14,253	8,204

Основные средства

Первоначальная стоимость	Земля	Благоустройство	Здания	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Баланс на 1 июля 2011	91,901	97,533	650,650	217,399	31,713	1,089,196
Поступления					88,665	88,665
Перемещения из незавершенного строительства	3,795	10,420	48,414	29,822	(92,451)	-
Выбытия	(4,181)	-	(1,158)	(3,117)	(6)	(8,462)
Переоценка	11,121	6,982	49,181	-	-	67,284
Влияние пересчета в валюту презентации	(12,447)	(13,594)	(89,431)	(29,533)	(3,816)	(148,821)
Баланс на 31 декабря 2011	90,189	101,341	657,656	214,571	24,105	1,087,862
Накопленная амортизация и обесценение						
Баланс на 1 июля 2011	-	-	-	113,580	-	113,580
Изменение за год		4,459	31,519	13,832	-	49,810
Выбытия	-	-	(192)	(2,184)	-	(2,376)
Переоценка	-	(4,459)	(31,327)	-	-	(35,786)
Влияние пересчета в валюту презентации	-	-	-	(15,280)	-	(15,280)
Баланс на 31 декабря 2011	-	-	-	109,948	-	109,948
Остаточная стоимость						
Баланс на 1 июля 2011	91,901	97,533	650,650	103,819	31,713	975,616
Баланс на 31 декабря 2011	90,189	101,341	657,656	104,623	24,105	977,914

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

Первоначальная стоимость	Земля	Благоустройство	Здания	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Баланс на 1 июля 2010	87,993	73,694	494,119	180,034	24,975	860,815
Поступления				7	61,946	61,953
Перемещения из незавершенного строительства	2,968	4,898	27,048	18,473	(53,387)	-
Выбытия	-	-	(615)	(2,043)	(4,808)	(7,466)
Переоценка	(8,525)	9,920	69,788	-	-	71,183
Влияние пересчета в валюту презентации	9,465	9,021	60,310	20,928	2,987	102,711
Баланс на 1 июля 2011	91,901	97,533	650,650	217,399	31,713	1,089,196
Накопленная амортизация и обесценение						
Баланс на 1 июля 2010	-	-	-	79,030	3,172	82,202
Изменение за год	-	7,040	50,562	26,162	-	83,764
Выбытия	-	-	(208)	(1,766)	(3,337)	(5,311)
Переоценка	-	(7,040)	(50,354)	-	-	(57,394)
Влияние пересчета в валюту презентации	-	-	-	10,154	165	10,319
Баланс на 1 июля 2011	-	-	-	113,580	-	113,580
Остаточная стоимость						
Баланс на 1 июля 2010	87,993	73,694	494,119	101,004	21,803	778,613
Баланс на 1 июля 2011	91,901	97,533	650,650	103,819	31,713	975,616

Здания, благоустройство и земля были переоценены по справедливой стоимости на 31 декабря 2011г. и 30 июня 2011г. Руководство Группы воспользовалось услугами независимого оценщика, и использовало результаты этой оценки при определении оценки руководства справедливой стоимости недвижимости. Прирост стоимости от переоценки за вычетом соответствующего отложенного налога отражается в составе прочего совокупного дохода. Убыток от переоценки, за вычетом соответствующего отложенного налога, отражается в отчете о совокупном доходе в той части, которая непосредственно уменьшает положительную переоценку по тому же активу, ранее признанную в составе резерва переоценки. Оставшаяся часть убытка от переоценки признается в составе операционной прибыли (Примечание 18).

Эффект переоценки был учтен следующим образом:

	31 декабря 2011	30 июня 2011
Увеличение справедливой стоимости, признанное как увеличение резерва переоценки (до налога)	114,381	131,216
Уменьшение справедливой стоимости признанное как уменьшение резерва переоценки (до налога)	(5,040)	(1,322)
Уменьшение в справедливой стоимости, признанное в прибыли и убытках (Примечание 18)	(8,396)	(4,789)
Увеличение справедливой стоимости ранее признанное в прибыли и убытках (Примечание 18)	2,125	3,472
Чистый результат переоценки	103,070	128,577

Остаточная стоимость недвижимого имущества, если бы переоценка не была произведена, составит 411,689 US\$ на 31 декабря 2011г. и 437,788 US\$ на 30 июня 2011г..

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

В течение шести месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011 и года, заканчивающегося 30 июня 2011, Группа не приобретала активы, которые бы соответствовали определению квалифицируемых активов для целей капитализации расходов по займам. Таким образом, затраты по займам не капитализировались в течение этих периодов.

Сумма расходов на амортизацию в течение шести месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011 и года, заканчивающегося 30 июня 2011г., представлена в строке «Амортизация» консолидированного отчета о совокупном доходе и отчете о движении денежных средств Группы следующим образом:

	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011	Год, заканчивающийся 30 июня 2011
Амортизация основных средств	49,810	83,764
Амортизация нематериальных активов	625	3,138
Списание прочих долгосрочных прав аренды	476	552
Итого амортизация	50,911	87,454

8. Запасы

	31 декабря 2011	30 июня 2011
Товары для перепродажи	227,352	200,332
Сырье и материалы	7,748	7,158
Итого запасы	235,100	207,490

Сырье и материалы представляют собой запасы, которые в основном используются для собственного производства продуктов питания.

Убытки от недостач и изменения резерва по обесценению запасов учитываются в составе строки себестоимость в консолидированном отчете о совокупном доходе в сумме 16,889 US\$ (Год, заканчивающийся 30 июня 2011: 41,526 US\$).

9. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2011	30 июня 2011
Скидки от поставщиков к получению	58,952	47,960
Дебиторская задолженность по аренде и другим услугам и по рекламе поставщиков	56,693	43,528
Дебиторская задолженность за строительство магазинов по поручению третьих лиц	2,662	4,429
Прочая дебиторская задолженность	45	108
Резерв по сомнительной задолженности	(598)	(645)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	117,754	95,380

Дебиторская задолженность за строительство представляет собой расходы по строительству магазинов по поручению третьих лиц, авансовые платежи от которых, учитываются в составе авансов полученных в сумме 3,296 US\$ на 31 декабря 2011 г. (5,548 US\$ на 30 июня 2011 г.).

Большая часть дебиторской задолженности подлежит получению в течение 25 дней. Группа признает резерв по сомнительной дебиторской задолженности в размере 100%

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

от всей суммы дебиторской задолженности более 365 дней, так как исторические данные показывают, что задолженность, просроченная более 365 дней, не погашается. Резерв по сомнительной задолженности создается на дебиторскую задолженность до 365 дней, на основе ожиданий по суммам, которые не будут погашены, определяемым на основе прошлого опыта непогашенной задолженности контрагентами и анализа текущего финансового положения контрагентов.

Суммы дебиторской задолженности от поставщиков и дебиторской задолженности по аренде и другим услугам, раскрытая выше включает суммы (смотри ниже анализ по срокам возникновения), которые являются просроченными на отчетную дату, но по которым Группой не был создан резерв по сомнительной задолженности, потому что не было значительного изменения кредитного качества, и суммы все еще, как ожидается, будут погашены. Группа не применяет залоги или другие повышения кредитного качества по этим суммам.

Сроки возникновения дебиторской и прочей задолженности, которая является просроченной, но не подлежит обесценению на 31 декабря 2011 г.:

	0-60 дней просрочки	60-120 дней просрочки	120-365 дней просрочки	365 дней и более	Не просрочен ная и не подлежит обесценен ию	Итого
Скидки от поставщиков за объем к получению за вычетом резерва	314	47	6	-	58,372	58,739
Дебиторская задолженность за аренду и другие услуги	9,271	257	46	25	46,709	56,308
Дебиторская задолженность за строительство магазинов по поручению третьих лиц	-	-	-	-	2,662	2,662
Итого	9,585	304	52	25	107,743	117,709

Сроки возникновения дебиторской и прочей задолженности, которая является просроченной, но не подлежит обесценению на 30 июня 2011 г.:

	0-60 дней просрочки	60-120 дней просрочки	120-365 дней просрочки	365 дней и более	Не просрочен ная и не подлежит обесценен ию	Итого
Скидки от поставщиков за объем к получению за вычетом резерва	132	64	8	-	47,712	47,916
Дебиторская задолженность за аренду и другие услуги	9,619	694	185	-	32,429	42,927
Дебиторская задолженность за строительство магазинов по поручению третьих лиц	-	-	-	-	4,429	4,429
Итого	9,751	758	193	-	84,570	95,272

10. Денежные средства и денежные эквиваленты

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

	<u>31 декабря 2011</u>	<u>30 июня 2011</u>
Краткосрочные депозиты в рублях	100,310	-
Денежные средства в пути в рублях	53,923	8,920
Остатки денежных средств в кассе и банковских счетах в рублях	5,262	4,684
Остатки денежных средств в кассе и банковских счетах в долларах США	40	49
Итого денежные средства и денежные эквиваленты	<u>159,535</u>	<u>13,653</u>

Денежные средства в пути представляют собой денежную выручку, полученную 31 декабря, которая была отправлена в банк, но не зачислена на соответствующий банковский счет до января следующего финансового года.

Значительная сумма остатка денежных средств в пути в рублях, является результатом сезонности бизнеса, показывающей более высокие уровни розничных продаж в праздничные периоды, такие как Новый год.

Более высокий уровень остатков денежных средств в банках относится к денежным средствам доступным по займу от ВТБ, который был помещен Группой на депозитный счет. Краткосрочные депозиты были размещены на разные периоды от одного дня до трех месяцев, в зависимости от оперативных потребностей Группы в денежных средствах и проценты были начислены по соответствующей процентной ставке для краткосрочных депозитов.

11. Капитал и обязательства по опциону пут перед акционерами

По состоянию на 31 декабря 2011 Акционерный капитал Компании состоял из 106,325,000 объявленных и выпущенных обыкновенных акций (на 30 июня 2011 г.: 103,905,000) с равными правами голоса, это обеспечивает, что права голоса, относящиеся к акциям, которыми владеют члены Группы (включая, следовательно, 21,218,443 акций владельцами которых является Лакатомо Холдингс Лимитед), временно не используются, пока они находятся в таком владении. Номинальная стоимость обыкновенных акций 0.0001 долларов США.

На все обыкновенные акции в обращении, приходится одинаковая доля в дивидендах, объявленных Компанией. Согласно Положению о коммерческих компаниях №16 от 2004 года, принятому в БВО, дивиденды не могут быть объявлены и выплачены, пока Совет Директоров не определит, что сразу после выплаты дивидендов, Группа сможет выполнить свои обязательства, по которым наступит срок погашения в ходе обычной хозяйственной деятельности, и стоимость реализации активов Группы не будет меньше чем сумма всех ее обязательств, кроме отложенных налоговых обязательств, отраженных на бухгалтерских счетах, и капитала. В соответствие с российским законодательством, ООО «Лента», основная действующая дочерняя компания, зарегистрированная в Российской Федерации, может распределять прибыль, путем выплаты дивидендов или переноса прибыли в резервы (счета резервных фондов) в пределах чистой прибыли, отраженной в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с правилами российского бухгалтерского учета. Дивиденды не были объявлены владельцам обыкновенных акций шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011 г. и год, заканчивающийся 30 июня 2011 г.

Согласно договору о подписке на акции, датированному 27 апреля 2007 г., 21 мая 2007 г. ЕБРР осуществил подписку на 11,545,000 обыкновенных акций, равный 11.1% доли участия в капитале Компании, одну привилегированную акцию класса А и одну привилегированную акцию класса Б за итоговое вознаграждение 125 миллионов долларов. Привилегированные акции были впоследствии аннулированы, что отражено в

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

реестре акционеров Компании на 30 июня 2011 г. В связи с договором о подписке на акции, Компания также заключила договор на пут и колл опцион в отношении обыкновенных акций Компании, находящихся в собственности ЕБРР, который предоставил ЕБРР право выставить на продажу акции Компании и предоставил Компании право купить эти акции, если произойдут и/или не произойдут определенные события.

Согласно МСФО опцион пут представляет собой обязательство погасить акции ЕБРР, и, соответственно, расчетная стоимость этих обязательств была реклассифицирована из капитала в обязательство по пут опциону перед миноритарным акционером. Обязательство по пут опциону было отражено по максимальной стоимости погашения, то есть по наибольшей из (а) 125 миллионов долларов США плюс процент (4.25% свыше LIBOR) и (b) справедливой рыночной стоимости 11,454,000 обыкновенных акций в Лента Лимитед, основанной на справедливой рыночной стоимости Компании в целом, принимая во внимание стоимость дочерних компаний. 1 июля 2011 г. руководство Группы воспользовалось услугами независимого оценщика, чтобы определить справедливую рыночную стоимость Группы, и использовало результаты этой оценки в своем определении справедливой стоимости опциона пут. Обязательство по опциону пут на 30 июня 2011г. было определено как 11.1% справедливой рыночной стоимости.

23 сентября 2011 г., договор на пут опцион между Компанией и ЕБРР был расторгнут за плату в размере 6 миллионов долларов США, которая должна быть осуществлена в пользу ЕБРР до 2 июля 2012 г. Соответственно, обязательство было перенесено в капитал по исторической стоимости 125 миллионов долларов – итоговое вознаграждение за подписку ЕБРР на 11,545,000 обыкновенных акций (чистый эффект отмены 28,469 US\$, включая эффект по пересчету валюты и влияние изменения справедливой стоимости).

Доходы и расходы, возникшие в результате изменения стоимости опциона пут, были включены в прибыли и убытки в том периоде, в котором они возникли.

	31 декабря 2011	30 июня 2011
Начало периода, балансовая стоимость опциона пут	179,445	155,890
Изменения в справедливой стоимости	(34,814)	5,902
Влияние пересчета в валюту презентации	(19,631)	17,653
Расторжение	(125,000)	
Конец периода, балансовая стоимость опциона пут	0	179,445

12. Займы

Краткосрочные займы:

Заемщик	Дата погашения	Валюта	Средневзвешенная процентная ставка за шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011, %	Средневзвешенная процентная ставка за год, заканчивающийся 30 июня 2011, %	31 декабря 2011	30 июня 2011
Краткосрочная часть долгосрочного займа						
ВТБ 102/10	2011	PP	-	7.5	-	16,028
ВТБ 36/11	2011	PP	-	6.00	-	34,585
ВТБ 34/11	2011	PP	-	6.00	-	44,522
ВТБ 35/11	2011	PP	-	6.00	-	35,618

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в тысячах долларов США (US\$))

ТрансКредитБанк 10-02	2011	PP	-	7.6	-	30,275
ТрансКредитБанк 10-08	2011	PP	-	7.62	-	17,809
ТрансКредитБанк 11-03	2011	PP	-	7.50	-	17,809
ТрансКредитБанк 11-05	2011	PP	-	7.00	-	17,809
ТрансКредитБанк 10-11	2011	PP	-	7.65	-	17,809
Итого краткосрочная часть долгосрочного займа						232,264
Краткосрочные займы						
ВТБ 101/10	2011	PP	-	5.00	-	9,329
Сбербанк 0162-RKL-2	2011	PP	-	8.27	-	6,392
Сбербанк 0162-RKL-4	2012	PP	-	8.25	-	37,310
Итого краткосрочные займы						53,031
Итого краткосрочные займы и краткосрочная часть долгосрочного займа						285,295

Долгосрочные займы:

Заемщик	Дата погашения	Валюта	Средневзвешенная процентная ставка за шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011, %		Средневзвешенная процентная ставка за год, заканчивающийся 30 июня 2011, %		31 декабря 2011	30 июня 2011
ВТБ	2016	RR	10.97	-	-	-	772,917	-
Итого долгосрочные займы							772,917	-

Согласно договору Группа получает заем в размере 25.375 миллиардов российских рублей (788 миллионов US\$), обеспеченный в том числе залогом недвижимого имущества Группы, залогом банковского счета относительно банковского счета «Лента» ООО и залогом доли участия Лента Лимитед в капитале «Лента» ООО.

Процентная ставка по займу соответствует Mosprime 3 м плюс маржа: максимум 4.2% в год за первый транш (19 миллиардов российских рублей) и максимум 4.75% за второй транш (оставшиеся 6.375 миллиардов российских рублей).

Заемные средства в сумме 515 миллионов US\$ были использованы в финансировании покупки 19.96% акций Компаний приобретенной дочерней компанией Лакатомо Холдингс Лимитед, полное владение которой осуществляется через Лента Люксембург. Оставшаяся часть была использована на расходы по сделке, расчетам с бывшими сотрудниками, рефинансирование существующего портфеля возобновляемой кредитной линии и на текущую корпоративную деятельность.

По кредиту существуют ковенанты в отношении коэффициента Долг/ EBITDA и процентного покрытия, которые рассматриваются по состоянию на 31 декабря 2011 г.

Группа заключила соглашение в отношении процентных свопов и кэпов, предоставленных ЗАО «ВТБ банк», чтобы снизить риск роста процентной ставки Mosprime, начиная с 31 декабря 2011 г. Три свопа действуют до 2015 г. по номинальной стоимости 6.25 миллиардов российских рублей, с фиксированной ставкой 7.33%, 8% и 8.15% соответственно. Также два кэпа действуют до 2014 по номинальной стоимости 5

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

миллиардов рублей каждый, каждый с фиксированной процентной ставкой 12% и фиксированной комиссией 0.78% и 0.79%, соответственно.

Финансовые расходы по свопам

	31 декабря 2011	30 июня 2011
Финансовые расходы по свопам	1,259	-
Итого финансовые расходы по финансовым инструментам	1,259	-

Свопы и кэпы отражаются по справедливой стоимости, доходы и расходы учитываются сразу в прибыли и убытках. Группа воспользовалась услугами ВТБ Капитала для определения справедливой стоимости и использовала эту оценку в рассмотрении своей оценки справедливой стоимости свопов и кэпов.

	31 декабря 2011	30 июня 2011
Свопы по справедливой стоимости через прибыли и убытки (обязательство)	6,817	-
Кэпы по справедливой стоимости через прибыли и убытки (обязательство)	4,799	-
Чистый долг	11,616	-

Чистый долг Группы состоит из:

	31 декабря 2011	30 июня 2011
Займы	772,917	285,295
Денежные средства и денежные эквиваленты (Примечание 10)	(159,535)	(13,653)
Чистый долг	613,382	271,642

Чистый долг – не является показателем МСФО и, следовательно, его расчет может отличаться между компаниями, однако это один из основных показателей, который обычно используется инвесторами и другими пользователями финансовой отчетности с целью оценить финансовое состояние Группы. Расчет чистого долга включает обязательство по пут опциону перед миноритарными акционерами на сумму of 179,445 US\$ at 30 июня 2011 (смотри Примечание 11).

Займы Группы, выраженные в иностранной валюте:

	31 декабря 2011	30 июня 2011
PP	772,917	285,295
US\$	-	-
EUR	-	-
Итого займы	772,917	285,295

На 31 декабря 2011 г. у Группы были неиспользованные кредитные лимиты на сумму 439,494 US\$ (284,591 US\$ на 30 июня 2011). Все остальные доступные кредитные лимиты были полностью использованы.

13. Налог на прибыль

Российские дочерние компании Группы уплачивают налог на прибыль по ставке 20% от налогооблагаемой прибыли с 2009 по 2011 календарные годы. Отложенные налоговые активы и обязательства учитываются по ставке 20%.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

Расходы по налогу на прибыль состоят из:

	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011	Год, заканчивающийся 30 июня 2011
Расход по текущему налогу на прибыль	(22,706)	(36,157)
Расход/(доход) по отложенному налогу на прибыль	928	7,676
Текущий налог на прибыль, относящийся к предыдущему периоду	-	(27)
Расход по налогу на прибыль	(21,778)	(28,508)

	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011	Год, заканчивающийся 30 июня 2011
Прибыль до налога	20,549	116,310
Условный налог на прибыль	(4,110)	(23,262)
Плюс налоговый эффект непринимаемых расходов:	(25,610)	(5,219)
- расходы по сделке по покупке собственных акций	(18,583)	
- расходы по недостачам по запасам	(4,023)	(2,532)
- прочие	(3,004)	(2,687)
Плюс налоговый эффект непринимаемых доходов:	7,942	
- переоценка опциона пут	6,963	
- прочие	979	
Текущий налог на прибыль, относящийся к предыдущему периоду	-	(27)
Расход по налогу на прибыль	(21,778)	(28,508)

Разницы между учетом по МСФО и российским налоговым законодательством приводят 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 июля 2011	Разницы в признании и погашении	Разницы, отражаемые в капитале в резерве переоценки недвижимог о имущества	Разницы по пересчету валюты	31 декабря 2011
Налоговый эффект (налогооблагаемых)/вычитае мых временных разниц:					
Основные средства	(82,751)	2,232	(21,868)	11,845	(90,542)
Прочие долгосрочные авансы	132	(284)	-	1	(151)
Резерв по неиспользованным отпускам	1,759	1,244	-	(305)	2,698
Бонусы от поставщиков	4,302	1,330	-	(636)	4,996
Проценты по займам	630	(3,252)	-	127	(2,495)
Нематериальные активы	(1,527)	(212)	-	209	(1,530)
Запасы	2,156	(199)	-	(263)	1,694
Резерв по сомнительной задолженности	289	(141)	-	(28)	120
Прочее	1,127	210	-	(157)	1,180
Итого отложенные налоговые (обязательства)/активы	(73,883)	928	(21,868)	10,793	(84,030)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

	1 июля 2010	Разницы в признании и погашении	Разницы, отражаемые в капитале в резерве переоценки недвижимого имущества	Разницы по пересчету валюты	30 июня 2011
Налоговый эффект (налогооблагаемых)/вычитаемых временных разниц:					
Основные средства	(52,838)	3,215	(25,979)	(7,149)	(82,751)
Прочие долгосрочные авансы	1,913	(1,887)	-	106	132
Резерв по неиспользованным отпускам	902	717	-	140	1,759
Бонусы от поставщиков	904	3,122	-	276	4,302
Проценты по займам	526	44	-	60	630
Нематериальные активы	(1,590)	226	-	(163)	(1,527)
Запасы	-	2,041	-	115	2,156
Резерв по сомнительной задолженности	-	274	-	15	289
Прочее	1,086	(76)	-	117	1,127
Итого отложенные налоговые (обязательства)/активы	(49,097)	7,676	(25,979)	(6,483)	(73,883)

На 31 декабря 2011 г. и 30 июня 2011г. Группа не признавала отложенное налоговое обязательство в отношении налогооблагаемых разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании в размере 42,915 US\$ и 36,192 US\$, соответственно, так как менеджмент полагает, что находится в состоянии контролировать сроки погашения этих разниц и не имеет намерения погашать их в обозримом будущем.

14. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2011	30 июня 2011
Торговая кредиторская задолженность	484,204	331,706
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	69,153	32,568
Кредиторская задолженность за основные средства	9,584	5,207
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	562,941	369,481

Торговая и прочая кредиторская задолженность выражена в:

	31 декабря 2011	30 июня 2011
PP	525,017	368,933
US\$	37,792	181
GBP	132	36
EUR	-	331
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	562,941	369,481

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

15. Выручка и себестоимость продаж

	Шесть месяцев, заканчивающих ся 31 декабря 2011	Год, заканчивающий ся 30 июня 2011
Выручка от продаж	1,612,120	2,724,332
Доход от аренды	4,132	7,701
Реклама и прочие продажи	4,585	11,523
Итого продажи	1,620,837	2,743,556

Себестоимость за период, заканчивающийся 31 декабря 2011 г. и 30 июня г., состоит из следующих статей:

	Шесть месяцев, заканчивающих ся 31 декабря 2011	Год, заканчивающий ся 30 июня 2011
Себестоимость реализованной продукции	1,250,047	2,170,062
Убытки от недостач	16,889	41,526
Итого себестоимость	1,266,936	2,211,588

Себестоимость реализованной продукции уменьшается на скидки и маркетинговые бонусы, полученные от поставщика.

16. Расходы на продажу и административные расходы

	Шесть месяцев, заканчивающих ся 31 декабря 2011	Год, заканчивающий ся 30 июня 2011
Расходы на оплату труда	114,784	188,372
Амортизация (Примечание 7)	50,911	87,454
Расходы на связь, коммунальные расходы и командировочные расходы	21,182	39,996
Реклама	10,986	21,285
Профессиональные услуги	8,137	14,575
Ремонт и обслуживание	7,495	11,781
Налоги, кроме налога на прибыль	6,015	12,180
Расходы на охрану	5,528	10,411
Аренда земли	3,603	6,378
Расходы на подготовку к открытию	1,383	997
Прочие	7,117	10,893
Итого расходы на продажу и административные расходы	237,141	404,322

Расходы на оплату труда за шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011, включают в себя взносы в государственный пенсионный фонд в сумме 16,259 US\$ (за год, заканчивающийся 30 июня 2011: 27,996 US\$).

17. Прочие неоперационные расходы

	Шесть месяцев, заканчивающих ся 31 декабря 2011	Год, заканчивающий ся 30 июня 2011
Расходы, относящиеся к сделке по покупке акций Лента Лтд членами Группы	52,884	-
Выплаты, основанные на акциях	32,474	-

Примечания к консолидированной финансовой отчетности*(в тысячах долларов США (US\$))***Итого прочие неоперационные расходы****85,358****-**

Некоторые третьи стороны (включая определенных акционеров Ленты Лимитед) предоставляли поддержку Группе в отношении операций по покупке акций, разрешения спора акционеров, эта поддержка включала в себя организацию и проведение переговоров по таким операциям. Лента Лимитед согласилась оплатить определенную сумму и оплатила в отношении некоторых затрат ТПГ Капитал, Европейскому Банку Реконструкции и Развития и Луна Холдингс Инк.

В сентябре 2011 года опцион на покупку 3,375,000 обыкновенных акций по цене 25.086 долларов США за акцию был предоставлен частному лицу, который помог уладить спор между акционерами – эта опция может быть исполнена в связи с IPO или, когда мажоритарный акционер (Луна Инк., ЕБРР или Луна Холдингс Инк.) продаст свои акции третьим лицам.

Руководство Группы воспользовалось услугами независимого оценщика и использовало результаты этой оценки при рассмотрении оценки руководства справедливой стоимости опциона. Справедливая стоимость опциона оценивается в сумме 30.67 US\$ на дату предоставления. Разница между 30,670 US\$ и 32,474 US\$ представляет собой разницу при пересчете в валюту представления.

Лента Лимитед также должна оплатить вознаграждение ТПГ Капитал за текущий мониторинг и операционную поддержку, предоставленную ТПГ Капитал Ленте Лимитед.

18. Обесценение нефинансовых активов

В связи с тем, что ухудшение экономической ситуации в Российской Федерации является определенным индикатором, согласно которому Группе требуется анализировать свои внеоборотные активы на наличие обесценения на отчетную дату. Группа производит тестирование на обесценение всех подразделений, генерирующих денежные потоки, представляющие собой каждый магазин Группы.

Подразделения, генерирующие денежные потоки включают в себя активы, учитываемые по переоцененной стоимости (недвижимое имущество, включая землю и благоустройство) и активы, учитываемые по первоначальной стоимости. После отражения недвижимого имущества по переоцененной стоимости, Группа сравнивает балансовую стоимость подразделения, генерирующего денежные потоки с их возмещаемой стоимостью, которая равна наибольшей из следующих величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценностью использования. Если балансовая стоимость подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает их возмещаемую стоимость, Группа производит списание активов, учитываемых по первоначальной стоимости, которые относятся к подразделению, генерирующему денежные потоки до соответствующей справедливой стоимости.

В соответствии с МСФО (IAS) 36 “Обесценение активов” возмещаемая стоимость каждого подразделения, генерирующего денежные потоки, сравнивается с его балансовой стоимостью. При анализе Группа признала восстановление признанных ранее убытков от обесценения следующим образом

:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

	Шесть месяцев, заканчивающих ся 31 декабря 2011	Год, заканчивающий ся 30 июня 2011
Прочие долгосрочные авансы	(1,889)	9,978
	<u>(1,889)</u>	<u>9,978</u>

Итого убыток от обесценения, включая эффект от основных средств, учитываемых по переоцененной стоимости, признанный в прибыли и убытках, 6,271 US\$ (30 июня 2011: (1,317 US\$)) (Примечание 7) составил 4,383 US\$ (30 июня 2011: 8,661 US\$).

19. Договорные обязательства

Обязательства по капитальным вложениям. На 31 декабря 2011 у Группы были договорные обязательства по капитальным вложениям в отношении основных средств и нематериальных активов в общей сумме 78,963 тысяч US\$ (30 июня 2011: \$70,598 тысяч US\$).

Обязательства по операционной аренде. Группа является арендатором, будущие минимальные арендные платежи по договорам операционной аренды, без права расторжения, были следующие:

	31 декабря 2011	30 июня 2011
В течение 1 года	4,962	5,815
Свыше 1 года, но не более 5 лет	10,275	11,562
Более чем 5 лет	74,535	86,695
Итого обязательства по операционной аренде	<u>89,772</u>	<u>104,072</u>

20. Финансовые инструменты

Категории финансовых инструментов

	31 декабря 2011	30 июня 2011
Финансовые активы		
Денежные средства	159,535	13,653
Торговая и прочая дебиторская задолженность	117,754	95,380
Финансовые обязательства		
По справедливой стоимости через прибыли и убытки	11,616	179,445
По амортизируемой стоимости	1,338,226	654,776

Справедливая стоимость. Справедливая стоимость финансовых обязательств оценивается путем дисконтирования будущих договорных денежных потоков по текущей рыночной процентной ставке, доступной для Группы для подобных финансовых инструментов.

Менеджмент считает, что балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, учитываемых по амортизационной стоимости, отражает примерно их справедливую стоимость.

Иерархия источников справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).

Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке либо непосредственно, либо опосредованно.

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. у Группы имелись следующие финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2011	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
Процентные свопы – не хеджируемые	6,817		6,817	
Процентные кэпы – не хеджируемые	4,799		4,799	

За отчетный период, завершившийся 31 декабря 2011 г., переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии источников справедливой стоимости не осуществлялись.

По состоянию на 30 июня 2011г. у Группы имелись следующие финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении:

	30 июня 2011	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
Опционы пут	179,445			179,445

Справедливая рыночная стоимость была определена на основе доходного похода (метод дисконтированных денежных потоков) подтвержденного рыночным подходом.

21. Управление финансовыми рисками

Рыночный риск. Розничный бизнес в России является высоко конкурентной отраслью. Основой конкуренции для розничных сетей является месторасположение и внутренний дизайн, качество продукции и услуг, цены, ассортимент. Увеличение уровня конкуренции между некоторыми местными и зарубежными участниками розничного рынка может оказать негативное влияние на операционные результаты Группы.

Валютный риск. В течение шести месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011 и года, заканчивающегося 30 июня 2011 Группы не привлекала займов, выраженных в иностранной валюте, в сравнении с предыдущими отчетными периодами, и, как следствие, не была значительно подвержена валютному риску.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

При наличии возможности, Группа пытается снизить подверженность валютному риску, приводя в соответствие статьи отчета о финансовом положении, доходы и расходы в соответствующей валюте.

Риск изменения процентной ставки. Риск изменения процентной ставки - это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Риск изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой.

Так как на 31 декабря эти обязательства представлены долгосрочным займом от ВТБ Капитал плс, процентная ставка по которому равна MosPrime 3м плюс маржа. С целью хеджирования риска роста процентной ставки MosPrime, Группа заключила договор на процентные свопы и кэпы (Примечание 12).

При допущении, что ставка MosPrime увеличится на 2.49% higher и уменьшится на 2.49%, справедливая стоимость свопов и кэпов изменится следующим образом:

	MosPrime + 2.49%	MosPrime – 2.49%
Чувствительность справедливой стоимости свопов и кэпов	<u>29,525</u>	<u>(30,126)</u>

Следующая таблица демонстрирует чувствительность к обоснованно возможным изменениям в процентной ставке, при условии, что все остальные переменные останутся постоянными, на прибыль Группы до налогообложения. Это предполагает, что уровень долга на конец года является постоянным в течение года. Не оказывает влияние на капитал Группы.

	Изменения в базисных пунктах	Годовой эффект на прибыль до налогообложе ния
Увеличение в базисных пунктах	249	(9,909)
Уменьшение в базисных пунктах	(249)	10,509

Группа подвержена риску изменения денежных потоков из-за процентной ставки, так как она занимает средства по плавающей процентной ставке. В течение шести месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011 г., все займы Группы были выражены в российских рублях. Группа оценивает свою подверженность риску изменения процентной ставки и хеджирует свою деятельность на регулярной основе и действует соответствующим образом, чтобы соответствовать определенным границам риска, установленными советом директоров.

Чтобы убедиться в оптимальности стратегии хеджирования различные ситуации рассматриваются, принимая во внимание рефинансирование, продление срока действия существующих позиций, альтернативное финансирование и финансовые инструменты хеджирования.

Группа управляет своим риском изменения денежных потоков из-за процентной ставки, используя свопы и кэпы с плавающей за фиксированную процентной ставкой. Такие финансовые инструменты приносят экономическую выгоду от конвертации займов, выпущенных по переменной ставке на фиксированную процентную ставку. Инструменты хеджирования Группы на отчетную дату раскрыты в Примечании 12 этой финансовой отчетности. Анализ чувствительности, приведенный ниже, был определен на основе чистой подверженности процентных займов риску изменения процентной ставки. Чистая

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

подверженность Группы изменениям процентной ставки на 31 декабря 2011 г. была следующей:

	<u>31 декабря 2011</u>
Займы по плавающей ставке (вместе с прямыми расходами на выпуск)	788,139
Минус условные суммы процентной ставки финансовых инструментов (Примечание 12)	(698,842)
Чистая подверженность изменениям процентной ставки	<u>89,297</u>
% от займов с плавающей ставкой, подверженных изменениям процентной ставки	<u>11%</u>

Кредитный риск. Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Финансовые активы, которые потенциально подлежат кредитному риску, состоят в основном из денежных средств на счетах банков или в пути, займы и дебиторская задолженность.

Группа не подвержена кредитному риску высокой концентрации. Концентрация кредитного риска в отношении дебиторской задолженности ограничена, вследствие того, что клиентская база и база поставщиков Компании достаточно большие и не взаимосвязаны. Отсрочка платежа предоставляется контрагентам только после строгой процедуры одобрения. Группа осуществляет продажи только хорошо изученным, кредитоспособным третьим лицам, которые зарегистрированы на территории Российской Федерации. Согласно политике Группы все клиенты, которым предоставляется отсрочка платежа, должны иметь историю покупок у Группы. Группа также требует, чтобы эти клиенты предоставили определенные документы, такие как учредительные документы и финансовую отчетность. В дополнение, остатки по дебиторской задолженности анализируются на регулярной основе, что приводит к тому, что подверженность Группы риску сомнительной задолженности не является значительной. Продажи розничным клиентам осуществляются за наличные денежные средства, дебетовые карты или с помощью большинства кредитных карт.

Риск ликвидности. Группа отслеживает свои риски нехватки финансирования, используя инструмент планирования текущей ликвидности. Этот инструмент учитывает сроки действия финансовых активов и обязательств и прогнозирует денежные потоки от операций. Целью Группы является поддержка непрерывности финансирования и гибкости с помощью использования банковских овердрафтов и банковских займов. Каждый год Группа производит анализ своих потребностей в средствах и анализ ожидаемого денежного потока денежных средств, чтобы определить потребности в финансировании.

Таблица внизу обобщает сроки действия Групповых финансовых обязательств на 31 декабря 2011 г. и 30 июня 2011г., основываясь на договорных недисконтированных денежных потоках по финансовым обязательствам, на основе самой ранней даты, на которую Группа должна заплатить. Таблица включает денежные потоки по процентам и основной сумме кредита. Если сумма к уплате не зафиксирована на весь срок инструмента, как платежи по переменной процентной ставке, суммы, раскрытые в таблице определялись на основе условий (например, MOSPRIME, EURIBOR, LIBOR индексы) существующих на отчетную дату:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в тысячах долларов США (US\$))

	Менее чем 12 месяцев	1-5 лет	Более чем 5 лет	Итого
Займы – основная сумма	-	788,139	-	788,139
Займы – проценты	93,241	299,435	-	392,676
Торговая и прочая кредиторская задолженность	562,941	-	-	562,941
Расходы по финансовым инструментам	5,701	7,943	-	13,644
Финансовый лизинг	801	3,153	-	3,954
Итого	662,684	1,098,670		1,761,354

	Менее чем 12 месяцев
30 июня 2011	
Займы – основная сумма	285,295
Займы – проценты	6,467
Торговая и прочая кредиторская задолженность	369,481
Обязательства по опционам пут	179,445
Итого	840,688

Управление риском, связанным с капиталом. Группа управляет своим капиталом, чтобы обеспечить то, чтобы компании, входящие в Группу, смогли непрерывно продолжать свою деятельность в обозримом будущем и при этом будут максимизировать доходы акционеров с помощью оптимизации баланса заемных средств и капитала. Основное направление деятельности группы для достижения этой цели это минимизация рисков и затрат, связанных с этим портфелем займов.

Хотя Группа не установила формальную политику в отношении соотношения заемных средств к капиталу, Группа периодически анализирует потребности в капитале, чтобы предпринять действия, с целью сбалансировать общую структуру капитала с помощью вкладов в капитал акционерами или нового выпуска акций, возврата капитала акционерам, так же как и выпуск нового долга или погашение существующего долга.

22. Условные обязательства

Условия ведения деятельности Группы. Группа реализует продукцию, чувствительную к изменениям общих экономических условий, которые влияют на расходы потребителей. Будущие экономические условия и другие факторы, включая уверенность потребителя, уровень занятости, процентные ставки, уровень долга потребителей и доступность потребительских кредитов, могут снизить расходы потребителей или изменить потребительские предпочтения. Общее замедление темпов развития российской экономики или мировой экономики, или неопределенные экономические перспективы, могут отрицательно повлиять на потребительские предпочтения и операционные результаты Группы.

Несмотря на то, что любые дальнейшие ухудшения в областях описанных выше могут негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы в степени, которую нельзя определить на текущий момент, руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в данных обстоятельствах.

Условные обязательства по судебным искам. Компании Группы вовлечены в несколько судебных разбирательств и споров, которые возникают в обычном процессе хозяйственной деятельности. Руководство оценивает максимальный эффект от этих исков и споров в размере 1,201 US\$ на 31 декабря 2011 г. (30 июня 2011г.: 1,863 US\$). Менеджмент полагает, что не существует исключительного события или судебного иска,

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах долларов США (US\$))

который вероятно окажет материальное влияние на хозяйственную деятельность, финансовые результаты, чистые активы или финансовое положение Группы, которое не было раскрыто в этой консолидированной финансовой отчетности.

Российское налогообложение и законодательство. В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. В результате законодательные акты и правила, оказывающие влияние на деятельность Группы, подвержены частым изменениям. Эти изменения характеризуются плохой подготовкой, различными интерпретациями и оспариванием применения со стороны властей. В особенности, что касается налогов, которые подлежат проверке и исследованию со стороны нескольких налоговых органов, которые обладают полномочиями накладывать штрафы и пени. В то время как Группа полагает, что она начислила все налоговые обязательства, на основе своего понимания налогового законодательства, описанные выше факты могут привести к налоговому риску для Группы. Руководство оценивает максимальную подверженность возможному налоговому риску в размере 15,070 US\$ (10,792 US\$ на 30 июня 2011г.). Резервы по налогам не создавались по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 30 июня 2011г. Руководство продолжает отслеживать изменения, относящиеся к этим рискам, и регулярно производит оценку рисков и соответствующих обязательств, резервов и раскрытий.

Аренда земли. Некоторые соглашения на аренду участков земли содержат условие о сроке действия аренды в течение трех лет. Срок действия некоторых из этих трехлетних договоров аренды истек до даты этой финансовой отчетности. Группа инициировала процесс возобновления этих договоров аренды на срок 49 лет и полагает, что риски, относящиеся к работе этих магазинов, незначительны. Резерв в отношении этих рисков не был начислен на 31 декабря 2011 и 30 июня 2011.

Вопросы защиты окружающей среды. Влияние законодательства по защите окружающей среды в Российской Федерации претерпевает изменения и позиция правительства в отношении этого влияния постоянно пересматривается. Группа периодически оценивает свои обязательства согласно законодательству относительно защиты окружающей среды. Как только обязательства определяются, они сразу признаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующих положений, гражданских судебных процессов или законодательства не могут быть оценены, но могут быть материальны по сумме. В существующих условиях, при существующем законодательстве, руководство полагает, что не существует значительных обязательств по нанесению вреда окружающей среде.

23. События после отчетной даты

В январе 2012 передача прав аренды на земельный участок в Бийске (Алтайский край) имела место в пользу Группы. Цена сделки достигает 2 миллиона US\$.

В марте 2012 Группа приобрела участок земли в Пензе за 475 тысяч US\$.

В феврале 2012 Группа расторгнула соглашение о гарантированной кредитной линии и подписала договор о негарантированной кредитной линии с ВТБ на ту же сумму (146 миллионов US\$) на срок три года.

В феврале 2012 года Группа полностью выполнила свои обязательства перед ЕБРР, ТПГ Капитал и Луна Холдингс Инк.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в тысячах долларов США (US\$))

Лента Лимитед и дочерние компании

Консолидированная финансовая отчетность

*По состоянию на
31 декабря 2012*

Содержание

Страница

Ответственность руководства в отношении подготовки и утверждения консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2012

1

Отчет независимых аудиторов

2

Консолидированный отчет о финансовом положении

5

Консолидированный отчет о совокупном доходе

7

Консолидированный отчет о движении денежных средств

8

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

11

Примечания к консолидированной отчетности

12

Ответственность руководства в отношении подготовки и утверждения консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, которая достоверно отражает финансовое положение Лента ЛТД и ее дочерних компаний ("Группа") по состоянию на 31 декабря 2012 г. и результаты ее финансово-хозяйственной деятельности, потоки денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся по 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;
- Предоставление раскрытия дополнительной информации, когда соответствия специфическим требованиям МСФО недостаточно для того, чтобы пользователи смогли понять влияние конкретной операции, прочих событий или условий на финансовое положение Группы и результаты ее финансово-хозяйственной деятельности;
- Оценку возможности Группы осуществлять непрерывную деятельность в обозримом будущем.

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, и позволяют обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Группы требованиям МСФО;
- Обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета соответствующей юрисдикции, в которой компании Группы ведут хозяйственную деятельность;
- Принятие мер, доступных в разумной степени, для обеспечения сохранности активов Группы; и
- Предупреждения и выявление ошибок и прочих нарушений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, была утверждена руководством 17 апреля 2013 года:

От имени руководства в соответствии с полномочиями, предоставленными Советом Директоров:

Ян Дюннинг
(Генеральный директор Lenta Ltd)

Яхо Лемменс
(Финансовый директор Lenta Ltd)

Заключение независимых аудиторов

акционерам компании Лента Лтд

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности компании Лента Лтд и ее дочерних компаний (далее - Группа), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления компанией консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании.

Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2012 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

18 апреля 2013

**Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2012 г.
(в тысячах российских рублей (РР))**

	Прим.	31 декабря 2012	31 декабря 2011 (Пересчитано)*	1 июля 2011 (Пересчитано)*
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы:				
Основные средства	2, 8	30,582,875	18,305,464	16,847,656
Авансы по строительству	9	1,459,501	646,300	593,381
Права аренды	2, 10	2,214,195	1,619,142	1,206,386
Нематериальные активы (за исключением прав аренды)	11	446,200	240,770	154,171
Итого внеоборотные активы		34,702,771	20,811,676	18,801,594
Оборотные активы:				
Запасы	12	9,373,700	7,569,262	5,825,452
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	5,448,429	3,873,283	2,678,886
Авансы выданные	14	808,090	311,293	330,705
Налоги к возмещению	15	1,121,760	112,199	68,389
Расходы будущих периодов		50,904	38,852	58,498
Денежные средства и денежные эквиваленты	16	3,536,464	5,136,419	383,329
Итого оборотные активы		20,339,347	17,041,308	9,345,259
ИТОГО АКТИВЫ		55,042,118	37,852,984	28,146,853
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	17,18	284	284	284
Добавочный капитал	7, 17	3,972,544	3,693,595	462,438
Выплаты, основанные на акциях	19	978,698	978,698	-
Собственные выкупленные акции	17	(15,724,392)	(15,724,392)	-
Нераспределенная прибыль	2	9,932,237	4,673,729	3,438,830
ИТОГО КАПИТАЛ		(840,629)	(6,378,086)	3,901,552
Долгосрочные обязательства:				
Долгосрочные кредиты	20	24,978,988	24,884,900	-
Отложенные налоговые обязательства	2,21	736,000	114,641	13,746
Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	7,20	130,089	201,047	-
Долгосрочные обязательства по финансовому лизингу		65,420	76,256	-
Итого долгосрочные обязательства		25,910,497	25,276,844	13,746
Краткосрочные обязательства:				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	25,044,300	18,125,776	10,374,492
Авансы полученные		156,671	145,923	199,434
Обязательства по прочим налогам	23	394,122	278,833	532,270
Обязательства по налогу на прибыль		402,595	230,764	77,415
Краткосрочная часть финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	7, 20	141,558	172,930	-

Примечания на странице 12– 68 являются составной частью консолидированной финансовой отчетности.

Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочных кредитов	7,20	3,833,004	-	8,009,876
Обязательства по опциону пут	17	-	-	5,038,068
Краткосрочные обязательства		29,972,250	18,954,226	24,231,555
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		55,882,747	44,231,070	24,245,301
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		55,042,118	37,852,984	28,146,853

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2011 г., поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 2.4.

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.
(в тысячах российских рублей (РР))

		Год, закончившийся 31 декабря 2012	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012
	Прим.		Пересчитано*
Выручка	24	110,522,280	48,849,153
Себестоимость	24	(85,947,577)	(38,183,219)
Валовая прибыль		24,574,703	10,665,934
Расходы на продажу и административные расходы	2, 8, 25	(14,732,362)	(6,602,169)
Восстановление обесценения нефинансовых активов		401	44,200
Прочие операционные доходы	2, 26	617,438	289,656
Прочие операционные расходы		(142,113)	(73,297)
Операционная прибыль		10,318,067	4,324,324
Расходы по процентам		(3,217,459)	(993,293)
Доходы по процентам		77,779	23,127
Изменение в справедливой стоимости финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	7, 20	102,330	(373,977)
Переоценка опционов пут	17	-	857,992
Прочие расходы	19, 27	(215,122)	(2,572,534)
Доходы/(расходы) от курсовой разницы		69,966	(3,200)
Прибыль до налогообложения		7,135,562	1,262,439
Расходы по налогу на прибыль	2, 21	(1,877,053)	(785,215)
Прибыль за период		5,258,508	477,224
Прочий совокупный доход за период за вычетом налогообложения		-	-
Итого совокупный доход за период за вычетом налогообложения		5,258,508	477,224
Прибыль на акцию (в РР на акцию) – базовая и разводненная прибыль за отчетный период, приходящаяся на держателей акций материнской компании	18	0,049	0,005

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2011 г., поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 2.4.

Примечания на странице 12– 68 являются составной частью консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2012 г.
(в тысячах российских рублей (РР))**

		Год, закончившийся 31 декабря 2012	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012
Прим.			Пересчитано*
	Денежный поток от операционной деятельности		
	Прибыль до налогообложения	7,135,562	1,262,439
	Корректировки:		
	Доход от выбытия основных средств	15,000	641
	Расходы по процентам к уплате	3,217,459	993,293
	Доходы по процентам к получению	(77,779)	(23,127)
	Проценты полученные	78,203	17,687
	Убытки от недостач и списания стоимости запасов до чистой стоимости реализации	42,399	(30,038)
	Изменения резерва по сомнительной задолженности	(3,639)	(13,261)
	Амортизация основных средств и нематериальных активов	8,25 1,576,364	989,529
	Восстановление обесценения нефинансовых активов	(401)	(44,200)
	Платеж, основанный на акциях	19 -	978,698
	Изменения в справедливой стоимости финансовых инструментов отражаемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	7,20 (102,330)	373,977
	Переоценка опциона пут	17 -	(857,992)
		11,880,838	3,647,646
	Изменения в оборотном капитале:		
	Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(1,571,933)	(1,175,696)
	Увеличение / (уменьшение) авансов уплаченных	14 (496,797)	19,412
	Увеличение / (уменьшение) расходов будущих периодов	(12,052)	19,646
	Увеличение запасов	12 (1,846,838)	(1,713,771)
	Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	6,373,866	7,900,771
	Увеличение / (уменьшение) авансов полученных	10,748	(53,511)
	Уменьшение прочих налогов к уплате (за вычетом налогов к восстановлению)	15, 23 (894,272)	(297,247)
	Денежный поток от операционной деятельности	13,443,560	8,347,250
	Налог на прибыль уплаченный	(1,083,862)	(572,689)
	Проценты уплаченные	(3,099,041)	(1,403,369)
	Чистые денежные средства от операционной деятельности	9,260,657	6,371,192
	Денежный поток от инвестиционной деятельности		
	Приобретение основных средств	(14,061,626)	(2,455,964)
	Приобретение нематериальных активов за исключением прав аренды	(262,709)	(105,424)
	Приобретение прав аренды	(638,074)	(386,362)
	Поступления от продажи основных средств	680	205,536
	Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(14,961,729)	(2,742,214)
	Денежный поток от финансовой деятельности		
	Поступления от кредитов полученных	26,670,004	43,724,033
	Погашения кредитов полученных	(22,837,000)	(26,875,536)
	Погашения обязательств по финансовой аренде	(10,836)	-
	Поступления от выпуска новых акций	7, 17 278,949	7
	Покупка собственных акций	-	(15,724,392)
	Чистые денежные средства от финансовой деятельности	4,101,117	1,124,112
	Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и денежных эквивалентов	(1,599,955)	4,753,090

Примечания на странице 12– 68 являются составной частью консолидированной финансовой отчетности.

Денежные средства и денежные эквиваленты на начало периода	16	<u>5,136,419</u>	<u>383,329</u>
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец периода	16	<u>3,536,464</u>	<u>5,136,419</u>

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2011 г., поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 2.4.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.
(в тысячах российских рублей (РР))

	Акционерны й капитал	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Выплаты, основанные на акциях	Нераспредел енная прибыль	Итого капитал
Баланс на 1 января 2012 (пересчитано*)	284	3,693,595	-	(15,724,392)	978,698	4,673,729	(6,387,086)
Прибыль за отчетный период	-	-	-	-	-	5,258,508	5,258,508
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход	-	-	-	-	-	5,258,508	5,258,508
Выпуск акций (Прим. 17)	-	278,949	-	-	-	-	278,949
Баланс на 31 декабря 2012	284	3,972,544	-	(15,724,392)	978,698	9,932,237	(840,629)
Баланс на 1 июля 2011	284	462,438	10,965,278	-	-	769,047	12,197,047
Изменение учетной политики (Прим. 2)	-	-	(10,965,278)	-	-	2,669,783	(8,295,495)
Баланс на 1 июля 2011 (пересчитано*)	284	462,438	-	-	-	3,438,830	3,901,552
Прибыль за отчетный период (пересчитано*)	-	-	-	-	-	477,224	477,224
Прочий совокупный доход (пересчитано*)	-	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход (пересчитано*)	-	-	-	-	-	477,224	477,224
Выпуск акций	-	7	-	-	-	-	7
Отмена опциона пут (Прим. 17)	-	3,231,150	-	-	-	757,675	3,988,825
Покупка собственных акций (Прим. 17)	-	-	-	(15,724,392)	-	-	(15,724,392)
Операции с выплатами, основанными на акциях (Прим. 19, 27)	-	-	-	-	978,698	-	978,698
Баланс на 31 декабря 2011 (пересчитано*)	284	3,693,595	-	(15,724,392)	978,698	4,673,729	(6,387,086)

Примечания

Эмиссионный доход: Эмиссионный доход - это разница между справедливой стоимостью полученного вознаграждения и номинальной стоимостью выпущенных акций.
Собственные выкупленные акции: Собственные выкупленные акции это собственный долевого инструмент, выкупленный Группой.
Выплаты, основанные на акциях: Выплаты, основанные на акциях, признаются по справедливой стоимости на дату предоставления.

Примечания на странице 12– 68 являются составной частью консолидированной финансовой отчетности.

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2011 г., поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 2.4.

Примечания на странице 12– 68 являются составной частью консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

1. Информация о компании

Группа компаний Лента (далее «Группа») состоит из Лента Лимитед (прежнее наименование Источник лимитед, далее «Компания») и ее дочерних компаний. Основной вид деятельности Группы это развитие и управление продуктовыми розничными магазинами в России.

Компания была основана как акционерное общество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное на Британских Виргинских островах (БВО) 16 июля 2003 года. Юридический адрес компании – БВО, Тортола, Роад Таун. Юридический адрес основной компании Группы, осуществляющей хозяйственную деятельность, ООО «Лента»: 197374, Россия, Санкт-Петербург, улица Савушкина, 112.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2012 года в 100% владении Группы находится дочерняя компания ООО «Лента», которая является основной компанией, осуществляющей хозяйственную деятельность, и была зарегистрирована в Российской Федерации. Основной вид деятельности компании – это розничная торговля.

В 2011 году руководством было согласовано изменение отчетной даты с 30 июня на 31 декабря с целью соответствия управленческой отчетности, требованиям к отчетности по российским стандартам и правилам налогового бухгалтерского учета, законодательно установленным на территории Российской Федерации. В течение переходного периода, данные, представленные в финансовой отчетности, не являются полностью сопоставимыми.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

2.1. Основа подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Эта 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).

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с моделью учета по первоначальной стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, которые оцениваются по справедливой стоимости. Консолидированная отчетность представлена в российских рублях, все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Основа подготовки

Ниже описаны существенные положения учетной политики, использованные Группой при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Эти положения учетной политики применялись ко всем периодам, представленным в финансовой отчетности, кроме случаев, где указано иное.

Компания не подготавливает отдельную финансовую отчетность, так как это не требуется в соответствии с законодательством БВО. Бухгалтерский учет компании ведется только с целью составления финансовой отчетности Группы. Российские компании, входящие в Группу, ведут бухгалтерский учет в российских рублях и подготавливают отчетность в соответствии с Положениями о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации. Эта консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе бухгалтерских счетов компаний Группы, сформированных в соответствии с национальными принципами бухгалтерского учета, с учетом корректировок и реклассификационных исправлений для целей представления в соответствии с МСФО. Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывной деятельности Группы в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2012 г. чистые текущие обязательства Группы составляли примерно 9.633 миллиардов РР (31 декабря 2011 г.: 1,913 миллиардов РР). Увеличение объяснялось в основном за счет роста краткосрочных кредитов (на 3,833 миллиарда РР, Прим. 20) и торговой кредиторской задолженности (на 6,919 миллиарда РР, Прим. 7, 22).

Неиспользованные лимиты кредитования, доступные на 31 декабря 2012 г., составляют 11,817 миллиардов РР. Руководство полагает, что денежные потоки от операционной деятельности и доступные источники кредитования предоставят достаточные ресурсы для финансирования обязательств в течение следующих двенадцати месяцев.

Примечания к отчету о финансовом положении включают сравнительные данные за 2010 год, которые предоставляются на добровольной и дополнительной основе. Предоставленная информация была включена с целью, чтобы помочь читателю в понимании финансовой отчетности и определенных содержащихся в ней тенденций.

2.2. Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Группы и ее дочерних предприятий по состоянию на 31 декабря 2012 г.

Дочерние компании полностью консолидируются Группой с даты приобретения, представляющей собой дату получения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжают консолидироваться до даты потери такого контроля. Финансовая отчетность дочерних компаний подготовлена за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании на основе последовательного применения учетной Политики для всех компаний Группы. Все внутригрупповые остатки, операции, нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, и дивиденды полностью исключены.

Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

- Прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила)
- Прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия
- Прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале
- Признает справедливую стоимость полученного вознаграждения
- Признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции
- Признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка
- Переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями.

Объединения бизнеса и гудвил

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса Группа оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав административных расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует 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 приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса на дату приобретения балансовая стоимость ранее принадлежавшей приобретающей стороне доли участия в приобретаемой компании переоценивается по ее справедливой стоимости на эту дату, с отнесением разницы в состав прибыли или убытка.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение не попадает в сферу применения МСФО (IAS) 39, оно оценивается согласно соответствующему МСФО. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться. Последующее погашение условного вознаграждения учитывается в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтрольной доли участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств.

Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

После первоначального признания гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения Группой компании, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, 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 подразделения, генерирующего денежные потоки.

2.3. Существенные положения учетной политики

Пересчет иностранной валюты. Валютой презентации и функциональной валютой всех компаний Группы является Российский рубль (РР). Российский рубль это национальная валюта Российской Федерации, в которой Группа ведет свою основную хозяйственную деятельность.

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются компаниями Группы в их функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции.

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 прибыли и убытках.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Доходы или расходы, возникающие при пересчете немонетарных статей, признаются аналогично доходам или расходам по статье, обусловившей возникновение курсовых разниц.

Реклассификационные корректировки.

Определенные реклассификационные корректировки были внесены в финансовую отчетность за шесть месяцев, закончившихся 31 декабря 2011, чтобы привести представление информации в соответствие с данными за год, закончившийся 31 декабря 2012. Это представление считается более достоверным и соответствующим. Реклассификационные корректировки привели к следующим изменениям в консолидированном отчете о финансовом положении за шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011 года:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

	Сумма, ранее представленна я в отчетности	Реклас сификационные корректировки	Сумма после реклассификац ии	
На 31 июля 2011				
Оборотные активы				
Авансы выданные	174,507	156,198	330,705	
Расходы будущих периодов	214,696	(156,198)	58,498	
	Сумма, ранее представленна я в отчетности	Реклассификац ионные корректировки	Сумма после реклассифика ции	
На 31 декабря 2011				
Оборотные активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3,791,223	82,060	3,873,283	
Авансы выданные	109,182	202,111	311,293	
Расходы будущих периодов	321,740	(282,888)	38,852	
Долгосрочные обязательства				
Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	373,977	(172,930)	201,047	
Краткосрочные обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18,124,493	1,283	18,125,776	
Краткосрочная часть финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	–	172,930	172,930	
	Сумма, ранее представленна я в отчетности	Реклассификац ионные корректировки	Корректировки в связи с изменением учетной политики(см далее)	
			Сумма после изменений в учетной политики	
Шесть месяцев, закончившихся 31 декабря 2011				
Прочие операционные доходы	317,486	50,170	(78,000)	289,656
Прочие операционные расходы	–	(73,297)	–	(73,297)
Доходы по процентам	–	23,127	–	23,127

Консолидированная финансовая отчетность.

Дочерние компании – это такие компании (включая компании специального назначения) в которых Группа, прямо или косвенно, владеет больше чем половиной голосующих акций или другим образом имеет право управления финансовой или операционной политикой с целью получения экономических выгод, но не является ассоциированной компанией или участником совместной деятельности. Существование и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть исполнены или конвертированы, принимаются во внимание при оценке того, может ли Группа контролировать другую компанию.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Дочерние предприятия консолидируются, начиная с той даты, с которой контроль переходит к группе (дата приобретения) и исключаются из консолидации начиная с даты утраты контроля.

Основные средства.

Основные средства первоначально учитываются по покупной стоимости или по стоимости затрат на строительство. Расходы на замену существенных элементов или компонентов основных средств капитализируются, а компоненты, которые были заменены, подлежат списанию с баланса. Все остальные затраты на ремонт или техническое обслуживание включаются в расходы текущего периода.

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Доходы и расходы, возникающие в связи с выбытием объекта основных средств, определяются как разница между чистыми поступлениями от выбытия, если таковые имеются, и балансовой стоимостью объекта, и включаются в состав отчета о прибылях и убытках.

Незавершенные капитальные вложения включают в себя расходы, прямо относящиеся к строительству основных средств и оборудования, включая соответственно распределенные 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. Незавершенные капитальные вложения регулярно анализируются с целью оценки возможного обесценения.

Имущество в процессе строительства для производственных, административных целей, для целей сдачи в аренду или для целей еще не определенных, учитывается по первоначальной стоимости за вычетом признанного убытка от обесценения. Амортизация таких активов, также как остального имущества начинается, когда активы становятся пригодными для использования.

Амортизация.

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования:

	Срок полезного использования (годы)
Здания	30
Благоустройство	30
Машины и оборудование	от 5 до 15
Прочее	от 3 до 5

Права аренды.

Права аренды приобретались как часть проектов по развитию гипермаркетов и отражаются отдельно по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

и убытков от обесценения. Данные права аренды амортизируются в течение срока аренды, который составляет 49 лет, амортизация учитывается в составе прибыли и убытков.

Финансовый лизинг.

Аренда классифицируется как финансовый лизинг, во всех случаях, когда по условиям аренды предусматривается передача практически всех рисков и вознаграждений, связанных с использованием актива, арендатору. Все остальные виды аренды классифицируются в качестве операционной аренды.

Активы, используемые на условиях финансового лизинга, признаются в качестве актива по их справедливой стоимости на дату начала аренды или, если данная сумма будет меньше, по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующее обязательство перед лизингодателем включается в отчет о финансовом положении как обязательство по финансовому лизингу.

Лизинговые платежи разделяются на затраты на финансирование и уменьшение обязательства по лизингу таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента по непогашенной сумме обязательства. Затраты на финансирование отражаются напрямую в прибыли и убытках, кроме тех случаев, когда они непосредственно относятся к квалицируемым активам, в последнем случае они капитализируются в соответствии с Групповой политикой по расходам на займы.

Платежи по договору операционной аренды признаются в качестве расходов линейным методом в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой систематический подход обеспечивает более адекватное отражение графика получения выгод.

Нематериальные активы. Нематериальные активы, отдельно приобретенные, учитываются при первоначальном признании по стоимости приобретения. Нематериальные активы, приобретенные в результате объединения бизнеса, учитываются по справедливой стоимости на дату приобретения. Учет после первоначального признания ведется по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы, созданные внутри компании, за исключением расходов на разработку, которые были капитализированы, не капитализируются, и соответствующие затраты отражаются в прибыли и убытках 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 амортизируются в течение срока полезного использования и проверяются на предмет обесценения в случае, если есть признаки возможного обесценения нематериального актива. Период амортизации и способ амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком использования пересматриваются 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 в той статье расходов, которая соответствует функции

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

нематериальных активов или включаются в балансовую стоимость актива, в соответствующих случаях.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, а тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо на уровне подразделений, генерирующих денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается 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 срок – осуществляется на перспективной основе. Доход или расход от прекращения признания нематериального актива измеряются как разница между чистой выручкой от выбытия актива и балансовой стоимостью актива, и признаются в отчете о прибылях и убытках в момент прекращения признания данного актива.

Обесценение нефинансовых активов.

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. 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 восстановительную стоимость подразделения, генерирующего денежные потоки, к которому относится данный актив. Когда соответствующее и последовательное обоснование для отнесения может быть определено, корпоративные активы могут быть также отнесены к отдельным подразделениям, генерирующим денежные потоки, или, в ином случае, они относятся к наименьшей группе подразделений, генерирующих денежные потоки, для которых разумное и последовательное обоснование для отнесения может быть определено.

Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. При оценке ценности от использования, будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу, на которые будущие денежные потоки.

Если балансовая стоимость актива (или подразделения, генерирующего денежные потоки), превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения сразу признается в прибыли и убытках.

При последующем восстановлении убытка от обесценения, балансовая стоимость актива (подразделения, генерирующего денежные потоки) 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 бы признан для этого актива (подразделения, генерирующего денежные потоки) в предыдущих периодах. Восстановление убытка от обесценения сразу признается в прибыли и убытках.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Налог на прибыль.

Налог на прибыль признается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с интерпретацией руководства соответствующих законодательных актов принятых или фактически 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 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.

Текущий налог на прибыль – это сумма, ожидаемая к уплате или возмещению от налоговых органов в отношении прибыли или убытков подлежащих налогообложению в текущем периоде или предыдущих периодах. Отложенный налог на прибыль учитывается, используя балансовый метод для перенесенных неиспользованных налоговых убытков и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. Балансовая стоимость отложенных налогов оценивается по налоговым ставкам, принятым или фактически принятым в отчетном периоде, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном периоде, в котором временные разницы будут восстановлены, или перенесенные 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 неиспользованных налоговых убытков, признаются только в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены данные временные разницы или перенесенные 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 совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и перенесенным неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и перенесенные неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев:

- Когда отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;

- В отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение 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 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 отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу, и Группа намеревается произвести погашение своих налоговых активов и обязательств посредством зачета.

Запасы.

Запасы отражаются по наименьшей из следующих величин: себестоимости 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 продажу. Себестоимость 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, произведенные 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 к продаже. Для целей признания затрат по займам продолжительным периодом времени считается период равный или больше чем двенадцать месяцев.

В тех пределах, в которой 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 периода, за исключением заемных средств, полученных специально для приобретения квалифицируемого актива.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Признание выручки.

Основными источниками выручки являются:

- Розничные продажи. Выручка от продажи товаров признается в момент продажи.
- Выручка от услуг аренды. Выручка, полученная от сдачи в аренду небольших торговых площадей в магазинах Группы, признается в конце каждого месяца равномерно в течение периода аренды, в соответствии с условиями соответствующих договоров аренды.

Группа осуществляет и признает реализацию розничным клиентам в своих магазинах в момент продажи. Розничные продажи осуществляются по наличному расчету и используя оплаты по банковским картам. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения за вычетом налога на добавленную стоимость и уменьшается на ожидаемую сумму возвратов от покупателей. Историческая информация относительно временных рамок и периодичности возвратов от покупателей используется для оценки суммы и создания резерва на такие возвраты в момент продажи.

Процентный доход признается, используя метод эффективной процентной ставки. Процентный доход учитывается в строке Процентный доход в отчете о 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 в 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, оплачиваемые отпуска и больничные, премии и неденежные вознаграждения начисляются в том периоде, в котором соответствующие услуги были оказаны сотрудниками Группы.

Выплаты, основанные на акциях.

С целью урегулирования вопросов, связанных с представлением интересов собственников, возникающие между акционерами и представителями собственников, наделенными управленческими функциями Группой была разработана долгосрочная система поощрения в форме Плана выплат, основанных на акциях. С помощью приведения в соответствие индивидуальных целей с целями Группы, может быть

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

достигнута большая уверенность в защите долгосрочной акционерной стоимости. Бухгалтерский учет выплат, основанных на акциях, зависит от того, как расчет по сделке будет осуществлен: с помощью выпуска акций, денежными средствами или акциями и денежными средствами.

Сделки, по которым расчет будет осуществлен с помощью акций, Группа оценивает полученный товар или услуги и соответствующее увеличение капитала, напрямую, через справедливую стоимость товаров или услуг полученных или косвенно, через справедливую стоимость предоставленного инструмента капитала. Справедливая стоимость выплаты, основанной на акциях, определяется на дату предоставления и далее не переоценивается и включается в расходы в течение периода, в котором выполняются условия для получения этой выплаты.

Сделки, по которым расчет будет осуществлен с помощью денежных средств (фантомные опционы), учитываются как обязательство, а не капитал. Пока обязательство не будет погашено, компания должна переоценивать справедливую стоимость обязательства на конец каждого отчетного периода и на дату расчета, учитывая изменения в стоимости в составе прибыли и убытках за период.

В случае, если существует право выбора погашения сделки с помощью денежных средств или выпуска акций, долевой и долговой компоненты инструмента должны быть разделены и соответственно учитываться.

В 2011 году Группа предоставила опцион на акции, который представляет собой выплату, основанную на акциях с возможностью выплаты денежными средствами. Опцион был учтен в составе капитала (Примечание 20).

Расходы на подготовку к открытию магазинов.

Операционные расходы, которые были понесены в процессе открытия новых магазинов, представлены в консолидированном отчете о совокупном доходе Группы. Эти затраты не соответствуют критериям капитализации согласно МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и включают в себя расходы на аренду, коммунальные услуги и прочие операционные расходы.

Договора долевого участия в строительстве и инвестиционные договора.

В случае если Группа занимается краткосрочными строительными проектами по постройке нового магазина по поручению третьих лиц, расходы на строительство магазина учитываются как прочая дебиторская задолженность, в то время как платежи, полученные от третьих лиц, признаются в качестве авансов полученных. Итоговый результат таких проектов учитывается в составе прочих операционных доходов после завершения проекта.

Отчетность по 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, 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,

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

ассортимент продукции, клиентская база и способы дистрибуции этой продукции. Таким образом, Группа полагает, что существует только один отчетный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8.

Результаты деятельности по сегментам оцениваются на основе прибыли или убытка и измеряются в соответствии с прибылью или убытками в консолидированной финансовой отчетности.

Сезонность

Хозяйственная деятельность Группы стабильна в течение года с небольшим влиянием сезонности, за исключением значительного увеличения хозяйственных операций в декабре.

Финансовые активы

Общие положения

Финансовые активы классифицируются на следующие специфические категории: отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, инвестиции, удерживаемые до погашения, имеющиеся в наличии для продажи, займы и дебиторская задолженность. Классификация зависит от содержания и назначения финансового актива и определяется в момент первоначального признания.

Все финансовые активы учитываются при первоначальном признании по справедливой стоимости плюс, в случае, если финансовые активы не являются отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли и убытки, непосредственно связанные с приобретением затраты по сделке.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки – это способ расчета амортизируемой стоимости финансового актива / обязательства и распределения дохода / расхода по процентам на протяжении соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, используемая для точного дисконтирования будущих выплат или поступлений денежных средств в течение ожидаемого срока действия финансового актива / обязательства, или, когда это допустимо, более короткого периода времени для расчета чистой балансовой стоимости финансового актива / обязательства.

Для всех финансовых инструментов, учитываемых по амортизируемой стоимости, и процентных финансовых активов, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, процентный доход признается, используя эффективную ставку процента. Процентный доход отражается в отдельной строке в отчете о совокупном доходе.

Займы и дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, займы и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определенными платежами, которые не котируются на активном рынке, классифицируются в качестве займов или дебиторской задолженности. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизируемой стоимости, используя метод эффективной ставки.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Деньги и денежные эквиваленты

Деньги и денежные эквиваленты 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

Финансовые активы оцениваются на наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату. Финансовый актив считается обесцененным, если существует объективное свидетельство, что в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива, было оказано влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу. Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке.

Балансовая стоимость финансовых активов непосредственно уменьшается на сумму убытка от обесценения, за исключением торговой дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается с использованием счета резерва. В случае, если дебиторская задолженность признается нереальной ко взысканию, она списывается за счет резерва. Последующее восстановление ранее списанной суммы происходит путем дебетовой записи по счету резерва. Изменения в балансовой стоимости счета резерва учитываются в прибылях или убытках.

За исключением долевого инструмента в наличии для продажи, в случае, если в следующем периоде сумма убытков от обесценения уменьшится, и уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания обесценения, признанный прежде убыток от обесценения восстанавливается в прибыли или убытках до той степени, чтобы балансовая стоимость инвестиций после восстановления обесценения не превышала амортизируемую стоимость за вычетом соответствующей амортизации, которая была бы в случае, если бы убыток от обесценения не был бы признан для этого актива.

Прекращение признания финансовых активов

Признание финансовых активов прекращается, когда:

- Истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого актива;
- Группа передает договорные права на получение потоков денежных средств от этого актива или существует обязательство полностью выплатить полученные денежные потоки без существенных задержек третьим лицам по передаточному соглашению; и или (а) Группа передала практически все риски и вознаграждения связанные с владением этим активом, или (б) Группа не передала и не сохранила за собой практически все риски и вознаграждения связанные с владением этим активом, но передала контроль над активом.

Если Группа передает свои права на получение денежных средств от актива или вступает в передаточное соглашение и не передает и не сохраняет за собой практически все риски и вознаграждения связанные с владением этим активом, и не передает контроль над активом, то актив продолжает признаваться в той степени, в какой продолжается его участие в данном активе.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

В этом случае, Группа также признает связанное обязательство. Переданный актив и связанное 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 первоначальной балансовой стоимости и максимальной суммы возмещения, которую Группа может быть обязана вернуть.

Финансовые обязательства и долевыми инструментами, выпущенные Группой

Собственные выкупленные акции.

Собственные долевыми инструментами, выкупленные компанией (собственные выкупленные акции) признаются по первоначальной стоимости и вычитаются из капитала. Доходы и расходы, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных долевыми инструментами Группы, в составе прибыли или убытка не признаются. Разница между балансовой стоимостью собственных выкупленных акций и суммой вознаграждения, полученного при их последующей продаже, признается в составе эмиссионного дохода. Права голоса, относящиеся к собственным выкупленным акциям, аннулируются, и такие акции не участвуют в распределении дивидендов. Опционы на акции, исполняемые в течение отчетного периода, погашаются за счет собственных выкупленных акций.

Акционерный капитал.

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Операционные затраты на выпуск акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение поступлений.

Добавочный капитал.

Добавочный капитал представляет собой разницу между справедливой стоимостью полученного вознаграждения и номинальной стоимостью выпущенных акций.

Прибыль на акцию.

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли за год, приходящейся на владельцев обыкновенных акций материнской компании на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года.

Разводненная прибыль на одну акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на владельцев обыкновенных акций материнской компании (после корректировки на проценты, приходящиеся на конвертируемые привилегированные акции) на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, плюс средневзвешенное количество обыкновенных акций, которые были бы выпущены при конвертации всех разводняющих потенциальных обыкновенных акций в обыкновенные акции.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Классификация в качестве обязательства или капитала

Долговые и долевыми инструментами классифицируются как финансовые обязательства или капитал в соответствии с сущностью договорного соглашения.

Долевой инструмент – это любой контракт, который подтверждает право на долю в активах, оставшихся после вычета всех ее обязательств. Долевые инструменты учитываются по стоимости полученного вознаграждения за вычетом расходов на сделку.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства Группы, включая займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность, первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом расходов на сделку, и последующая оценка производится по амортизационной стоимости, используя эффективную ставку процента.

Прекращение признания финансовых обязательств

Признание финансового обязательства прекращается тогда и только тогда, когда обязательства Группы погашено, аннулировано или срок его действия истек.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках на каждую отчетную дату, определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки.

Производные финансовые инструменты и учет хеджирования

Первоначальное признание и последующая оценка

Группа использует производные финансовые инструменты, такие как процентные свопы и кэпы, чтобы хеджировать свои риски по процентным ставкам. Такие производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения производных контрактов и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости.

Производные финансовые инструменты учитываются в качестве финансовых активов, когда их справедливая стоимость положительная и в качестве финансовых обязательств, если их справедливая стоимость отрицательная.

Любые доходы или расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости производного инструмента, учитываются непосредственно в прибылях и убытках.

Классификация в качестве долгосрочных или краткосрочных

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Производные инструменты, не определенные в качестве инструментов эффективного хеджирования классифицируются как краткосрочные либо долгосрочные либо разделяются на краткосрочную и долгосрочную части на основе оценки фактов и обстоятельств (т. е. договорных денежных потоков по базовым инструментам):

- Если Группа удерживает производный инструмент в качестве экономического хеджирования (и не применяет учет хеджирования) на протяжении периода, превышающего 12 месяцев после отчетной даты, производный инструмент классифицируется как долгосрочный (либо разделяется на краткосрочный и долгосрочный компоненты) в соответствии с классификацией базового инструмента

2.4. Изменения в учетной политике и бухгалтерских оценок

МСФО (IAS) 21 Влияние изменения обменных курсов иностранных валют

До 1 января 2012 г. валютой презентации Группы был американский доллар. С 1 января 2012 г., Группа изменила валюту презентации с американского доллара на российский рубль, так как российский рубль является основной экономической средой, в которой совершается большинство операций компании

МСФО (IAS) 16 Основные средства

Начиная с 1 января 2012 г., Группа пересмотрела сроки полезного использования классов «Здания» и «Земельные улучшения» с 15 до 30 лет, так как опыт показал, что фактический срок полезного использования гипермаркетов превышает 15 лет. Влияние изменения бухгалтерской оценки было признано перспективно и включено в прибыли и убытки за год, закончившийся 31 декабря 2012 г

Группа переоценила подход к бухгалтерскому учету основных средств относительно учета после первоначального признания. Земля, Благоустройство и здания ранее учитывались по переоцененной стоимости, которая являлась справедливой стоимостью на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации и последующих убытков от обесценения.

1 января 2012 г. Группа приняла решение изменить учетную политику для недвижимого имущества с модели учета по переоцененной стоимости на модель учета по первоначальной стоимости, в результате чего после первоначального признания земля, Благоустройство и здания должны учитываться по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Руководство полагает, что это изменение приведет к тому, что финансовая отчетность будет предоставлять более достоверную и уместную информацию о влиянии деятельности Группы на финансовое положение Группы и финансовые результаты. Результаты деятельности Группы больше не будут зависеть от колебаний на российском рынке недвижимости. Это изменение также повлияет на сравнительный анализ конкурентов, улучшая сопоставимость показателей деятельности Группы с данными конкурентов, большинство из которых применяет модель оценки основных средств по исторической стоимости, а не по переоцененной стоимости.

Группа применила изменения в учетной политике ретроспективно, корректируя входящие балансы каждого компонента капитала, на который повлияло данное изменение, за наиболее ранний период, представленный в отчетности, и другие сравнительные данные,

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

раскрытые в отчетности, за наиболее ранний представленный период, как если бы новая учетная политика применялась всегда.

Обесценение прав аренды

Как часть изменения учетной политики для основных средств, Группа также переоценила свой подход к тестированию на обесценение нефинансовых активов. Согласно модели учета основных средств по переоцененной стоимости, Группа ранее производила тестирование на обесценение прав аренды, в то время как, согласно модели учета основных средств по исторической стоимости, и права аренды и основные средства тестируются на обесценение. Группа перестала распределять ценность от использования подразделения, генерирующего денежные потоки (представляющее собой отдельный магазин) между правами аренды и основными средствами, что привело к восстановлению обесценения некоторых прав аренды.

Влияние на консолидированный отчет о финансовом положении и консолидированный отчет о совокупном доходе этих изменений представлено ниже:

	Сумма, ранее представленная в отчетности	Корректировк и	Сумма после изменений в учетной политике
На 1 июля 2011			
Внеоборотные активы:			
Основные средства	27,391,206	(10,543,550)	16,847,656
Права аренды	1,032,205	174,181	1,206,386
Капитал:			
Резерв на обесценение	10,965,278	(10,965,278)	-
Нераспределенная прибыль	769,047	2,669,783	3,438,830
Долгосрочные обязательства:			
Отложенные налоговые обязательства	2,087,620	(2,073,874)	13,746

	Сумма, ранее представленная в отчетности	Корректировк и	Сумма после изменений в учетной политике
На 31 декабря 2011			
Внеоборотные активы:			
Основные средства	31,485,018	(13,179,554)	18,305,464
Права аренды	1,461,154	157,988	1,619,142
Капитал:			
Резерв на обесценение	13,601,539	(13,601,539)	-
Нераспределенная прибыль	1,489,443	3,184,286	4,673,729
Долгосрочные обязательства:			
Отложенные налоговые обязательства	2,718,954	(2,604,313)	114,641

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

	Сумма, ранее представленная в отчетности	Корректировк и	Сумма после изменений в учетной политике
Шесть месяцев, закончившихся 31.12.11			
Расходы на продажу и административные расходы	(7,147,015)	544,846	(6,602,169)
Обесценение и снижение справедливой стоимости нефинансовых активов	(132,083)	176,283	44,200
Прочие операционные доходы	317,486	(27,830)*	289,656
Расходы по налогу на прибыль	(656,589)	(128,626)	(785,215)

* Сумма включает в себя влияние изменения в учетной политике в сумме 78,000 РР и реклассификационной корректировки в сумме 50,170 РР, описанной выше.

3. Существенные оценочные суждения и бухгалтерские оценки

В процессе применения положений учетной политики Группы, которые описаны выше в Примечании 2, руководство применяет суждения, оценки и допущения о балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и соответственные допущения основываются на исторических данных и других факторах, которые, считаются значимыми. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Бухгалтерские оценки и основополагающие допущения анализируются на постоянной основе. Изменение оценочных значений признается в том периоде, в котором данное изменение имело место, если оно влияет только на данный период, или признаются в периоде, когда изменение имело место, и в будущих периодах, если оно влияет как на текущий, так и на будущий периоды.

Суждения, которые имеют наиболее значительный эффект на суммы, признанные в этой консолидированной финансовой отчетности и бухгалтерские оценки, которые могут привести к значительным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующих двенадцати месяцев, включают в себя следующее:

Оценочные суждения**Обязательства по договорам операционного лизинга – Группа как арендодатель.**

Группа заключила договора аренды земли и помещений. Группой было определено, на основании сроков и условий соглашений, таких как срок аренды, который не составляет большую часть срока полезного использования коммерческого имущества, что существенная часть рисков и вознаграждений от владения данным имуществом, сохраняются за Группой, и такие контракты учитываются как операционная аренда.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Активы или приобретение бизнеса

Время от времени в ходе обычной деятельности Группа приобретает компании, которые являются стороной договора аренды или собственности на участки земли, в которых компания заинтересована. Если на дату приобретения Группой, компания не вела хозяйственную деятельность, Группа рассматривает такие приобретения как покупку активов (права аренды или земельного участка) в консолидированной финансовой отчетности. Задача оценочного суждения определить, должна ли определенная операция учитываться как объединение бизнеса или как покупка активов.

Неопределенность бухгалтерских оценок

Срок полезного использования основных средств.

Оценка срока полезного использования объектов основных средств является вопросом суждения, основанным на накопленном опыте по сопоставимым активам. Будущие экономические выгоды, связанные с этим активом потребляются непосредственно при его использовании. Однако, другие факторы, такие как техническое или коммерческое устаревание и износ, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этим активом. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования в соответствии с техническим состоянием актива и оценивает период, в течение которого, как предполагается, активы будут приносить выгоды Группе. Следующие основные факторы принимаются во внимание: (а) ожидаемое использование актива; (б) ожидаемый физический износ, который зависит от факторов деятельности и программы технической поддержки; (в) техническое и коммерческое устаревание, возникающее в результате изменения рыночных условий.

Срок полезного использования анализируется не реже чем в конце каждого финансового года, и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются перспективно как изменения бухгалтерских оценок.

Допущение о перезаключении договоров аренды.

Предполагается, что первоначальные договора аренды земли, заключенные на 3 года будут перезаключены на срок 49 лет после окончания строительства супермаркетов. Таким образом, любые долгосрочные авансы, уплаченные при начале аренды, как предполагается, имеют срок жизни равный 49 лет. Если Группе не удастся перезаключить договор аренды на период равный 49 лет, права аренды будут списаны в конце срока действия первоначального договора аренды. Если списывать все авансы по договорам аренды в течение срока, указанного в договоре, влияние на амортизацию за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, и за шесть месяцев, закончившихся 31 декабря 2012 года, будет увеличение на 588,974 РР и 143,516 РР, соответственно.

Оценка запасов.

Руководство анализирует остатки по запасам, чтобы определить, могут ли запасы быть реализованы по цене большей или равной их балансовой стоимости плюс расходы на продажу. Этот анализ также включает определение неликвидных запасов, которые списываются на основании давности запасов и расчетных ставок, используемых для списания. Расчетные ставки для списания запасов определяются руководством на основании данных о предыдущих продажах таких материалов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Налоговое законодательство.

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Общества данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Общества может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В то время как Группа полагает, что она начислила все налоговые обязательства, на основе своего понимания налогового законодательства, описанные выше факты могут привести к дополнительному финансовому риску для Группы

Справедливая стоимость финансовых инструментов.

В случае если справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основе данных активного рынка, справедливая стоимость определяется, используя методики оценок, в том числе модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учет 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. См. Примечание 28 для более подробного описания.

Обесценение нефинансовых активов.

Группа анализирует балансовую стоимость активов, чтобы определить оценивает наличие признаков обесценения финансового актива. Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования.

Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива.

Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки оцениваются, используя данные о прогнозируемых денежных

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

потоках по каждому магазину, составленных на основании самой актуальной бюджетной информации, доступной на момент расчета. Модель дисконтированных денежных потоков, подразумевает значительное число оценок и допущений, относительно будущего темпа рыночного роста, рыночного спроса на продукцию и будущую доходность продукции.

В связи с субъективной природой этих оценок, они будут, скорее всего, отличаться от будущих фактических результатов деятельности и денежных потоков и, возможно, эта разница будет материальной.

Выплаты, основанные на акциях.

Группа учитывает стоимость сделки, по которым расчет будет осуществлен с помощью акций, основываясь на справедливой стоимости инструментов капитала, на дату, на которую они предоставляются. Оценка справедливой стоимости выплат, основанных на акциях, требует определения наиболее подходящей модели оценки, что зависит от условий и сроков предоставления. Эта оценка также требует определения наиболее подходящих факторов, используемых в модели оценки, включая ожидаемый срок выплаты, основанной на акциях, волатильность и дивидендный доход и требует определить допущения относительно этих факторов. Эти допущения и модели, используемые для оценки справедливой стоимости выплат, основанных на акциях, раскрыто в Примечании 27.

4. Применение новых стандартов или новых редакций стандартов и интерпретаций

Применяемая учетная политика соответствует учетной политике, применяемой в предыдущем финансовом периоде, кроме того, что Группа применяет новые и дополненные МСФО (IFRS) и КИМФО (IFRIC) интерпретации на 1 января 2012 г.:

Поправка к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» — «Отложенные налоги» - Возмещение активов, лежащих в основе отложенных налогов»

В поправке разъясняется механизм определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. В рамках поправки вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог в отношении инвестиционной недвижимости, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться на основе допущения о том, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, в поправке введено требование о необходимости расчета отложенного налога по неамортизируемым активам, оцениваемым согласно модели переоценки в МСФО (IAS) 16, только на основе допущения о продаже актива. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты и не оказала влияния на финансовое положение, финансовые результаты или раскрываемую Группой информацию.

Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» - «Значительная гиперинфляция и отмена фиксированных дат для компаний, впервые применяющих МСФО»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Совет по МСФО разъяснил, каким образом компания должна возобновить представление финансовой отчетности согласно МСФО, после того, как ее функциональная валюта перестает быть подверженной гиперинфляции. Поправка применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты. Поправка не оказала влияния на финансовое положение, финансовые результаты или раскрываемую Группой информацию.

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» — «Усовершенствованные требования в отношении раскрытия информации о прекращении признания»

Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих им обязательств. Кроме того, с целью предоставить пользователям финансовой отчетности возможности оценить характер продолжающегося участия компании в таких активах и риски, связанные с ним, поправкой предусматривается раскрытие информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты. У Группы отсутствуют активы с подобными характеристиками, поэтому поправка не оказала влияния на ее финансовую отчетность.

5. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Финансовая отчетность: представление информации» — «Представление статей прочего совокупного дохода»

Поправки к МСФО (IAS) 1 изменяют группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент в будущем, должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут. Поправка оказывает влияние исключительно на представление и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 г. или после этой даты, и, следовательно, будет применена в первой финансовой отчетности Группы, составляемой после ее вступления в силу.

МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (в новой редакции)

Совет по МСФО опубликовал несколько поправок к МСФО (IAS) 19. Они варьируются от фундаментальных изменений (например, исключение механизма коридора и понятия ожидаемой доходности активов плана) до простых разъяснений и изменений формулировки. Новая редакция стандарта вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января. Руководство Группы полагает, что эти поправки не окажут влияние на консолидированный отчет о финансовом положении Группы или отчет о финансовых результатах.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 г.)

В результате опубликования МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» и МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» МСФО (IAS) 28 получил новое название МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» и теперь описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также в отношении инвестиций в совместные предприятия. Стандарт в новой редакции вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»

В рамках данных поправок разъясняется значение фразы «в настоящий момент обладает юридическим закрепленным правом на осуществление взаимозачета». Поправки также описывают, как следует правильно применять критерии взаимозачета в МСФО (IAS) 32 в отношении систем расчетов (таких как системы единого клирингового центра), в рамках которых используются механизмы неодновременных валовых платежей. Предполагается, что данные поправки не окажут влияние на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Займы, предоставляемые государством»

Согласно данным поправкам компании, впервые применяющие МСФО, должны применять требования МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» перспективно в отношении имеющих у них на дату перехода на МСФО займов, предоставленных государством. Компании могут принять решение о ретроспективном применении требований МСФО (IFRS) 9 (или МСФО (IAS) 39, в зависимости от того, какой стандарт применяется) и МСФО (IAS) 20 в отношении займов, предоставленных государством, если на момент первоначального учета такого займа имелаась необходимая информация. Благодаря данному исключению компании, впервые применяющие МСФО, будут освобождены от ретроспективной оценки ранее предоставленных им государством займов по ставке ниже рыночной. Поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации - взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»

Согласно данным поправкам, компании обязаны раскрывать информацию о правах на осуществление взаимозачета и соответствующих соглашениях (например, соглашения о предоставлении обеспечения). Благодаря таким требованиям пользователи будут располагать информацией, полезной для оценки влияния соглашений о взаимозачете на финансовое положение компании. Новые требования в отношении раскрытия информации применяются ко всем признанным финансовым инструментам, которые взаимозачитываются в соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации». Требования в отношении раскрытия информации также применяются к признанным финансовым инструментам, которые являются предметом юридически закрепленного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичного

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

соглашения вне зависимости от того, подлежат ли они взаимозачету согласно МСФО (IAS) 32. Поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, как они определены в МСФО (IAS) 39. Первоначально предполагалось, что стандарт вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, но в результате выпуска Поправок к МСФО (IFRS) 9 «Дата обязательного применения МСФО (IFRS) 9 и переходные требования к раскрытию информации», опубликованных в декабре 2011 г., дата обязательного применения была перенесена на 1 января 2015 г. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учет хеджирования и обесценение финансовых активов. Применение первого этапа МСФО (IFRS) 9 не окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов и финансовых обязательств Группы.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность»

МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в которой рассматривался учет в консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также затрагивает вопросы, которые рассматривались в Интерпретации ПКИ (SIC) -12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются, и следовательно должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСФО (IAS) 27. Предварительный анализ показал, что МСФО (IFRS) 10 не окажет влияния на инвестиции, имеющиеся у Группы в настоящее время. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и Интерпретацию ПКИ (SIC) -13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников». МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний методом пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, удовлетворяющие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. Применение этого стандарта не окажет влияние на финансовое положение Группы. Стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»

МСФО (IFRS) 12 содержит все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Эти требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введен также ряд новых требований к раскрытию информации, однако применение стандарта не окажет влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в то, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается. В настоящее время Группа оценивает влияние применения данного стандарта на финансовое положение и финансовые результаты ее деятельности, однако, предварительный анализ показал, что существенных последствий принятия данного стандарта не ожидается. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

«Ежегодные усовершенствования МСФО» (май 2012 г.)

Перечисленные ниже усовершенствования не окажут влияния на финансовую отчетность Группы:

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»

Данное усовершенствование разъясняет, что компания, которая прекратила применять МСФО в прошлом и решила или обязана вновь составлять отчетность согласно МСФО, вправе применить МСФО (IFRS) 1 повторно. Если МСФО (IFRS) 1 не применяется повторно, компания должна ретроспективно пересчитать финансовую отчетность как если бы она никогда не прекращала применять МСФО.

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»

Данное усовершенствование разъясняет разницу между дополнительной сравнительной информацией, представляемой на добровольной основе, и минимумом необходимой сравнительной информации. Как правило, минимально необходимой сравнительной информацией является информация за предыдущий отчетный период.

МСФО (IAS) 16 «Основные средства»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Данное усовершенствование разъясняет, что основные запасные части и вспомогательное оборудование, удовлетворяющие определению основных средств, не являются запасами.

МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»

Данное усовершенствование разъясняет, что налог на прибыль, относящийся к выплатам в пользу акционеров, учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль».

МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»

Данное усовершенствование приводит в соответствие требования в отношении раскрытия в промежуточной финансовой отчетности информации об общих суммах активов сегмента с требованиями в отношении раскрытия в ней информации об обязательствах сегмента. Согласно данному разъяснению, раскрытие информации в промежуточной финансовой отчетности также должно соответствовать раскрытию информации в годовой финансовой отчетности.

Данные усовершенствования вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

6. Операционные сегменты

Основная хозяйственная деятельность Группы - развитие и управление продуктовыми розничными магазинами, осуществляется в Российской Федерации. На риски и вознаграждения влияют 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 зарубежные дочерние компании Лакатомо Холдингс и Лента Люксембург, которые элиминируются на консолидированном уровне). Вследствие схожих экономических характеристик продуктовых розничных магазинов, руководство Группы произвело агрегирование операционного сегмента, представленного магазинами в один отчетный сегмент. Сегменты схожи в отношении:

- продукции;
- клиентской базы;
- централизованной Групповой структуры (коммерческая, операционная, логистическая, финансовая функции, работа с персоналом и информационные технологии централизованы).

Операции Группы регулярно просматриваются руководством, ответственным за принятие операционных решений, представленным Генеральным Директором, чтобы произвести анализ деятельности и распределение ресурсов внутри Группы. Генеральный директор оценивает деятельность операционных сегментов на основе динамики прибыли до выплаты процентов, налогов, за вычетом амортизации (EBITDA), скорректированной на единовременные статьи.

Учетная политика, используемая для операционных сегментов соответствует учетной политике, применяемой для консолидированной финансовой отчетности.

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2012 г. следующая:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

	Год, закончивши йся 31 декабря 2012	Шесть месяцев, закончивши хся 31 декабря 2011
Выручка (см Прим. 24)	110,522,280	48,849,153
EBITDA	12,706,137	5,702,141

Сравнение EBITDA и прибыли по МСФО за год:

	Год, закончивши йся 31 декабря 2012	Шесть месяцев, закончивши хся 31 декабря 2011
EBITDA	12,706,137	5,702,141
Расходы по процентам	(3,217,459)	(993,293)
Доходы по процентам	77,779	23,127
Расходы по налогу на прибыль (см Прим 21)	(1,877,053)	(785,215)
Амортизация (пересчитано*) (см Прим 8,25)	(1,576,364)	(989,529)
Прочие расходы (см Прим 19)	(215,122)	(2,572,534)
Восстановление обесценения нефинансовых активов (пересчитано*)	401	44,200
Переоценка финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках (см Прим 7,20)	102,330	(373,977)
Доходы/(расходы) от курсовой разницы	69,966	(3,200)
Премии руководству за лояльность и результаты деятельности	(824,400)	(334,477)
Переоценка опциона пут (см Прим 17)	–	857,992
Прочие	12,293	(98,011)
Прибыль за год	5,258,508	477,224

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2011 г., поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 2.4.

Прочие расходы включают статьи, которые классифицируются в управленческом учете как неоперационные, а в отчетности согласно МСФО как «Расходы на продажу и административные расходы». Так, в течение шести месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2012 г., «Лента» ООО удержала 41,8 миллионов РР налога на доход у источника выплаты, полученных Лентой Лимитед от займа между компаниями Группы. Согласно управленческому учету, этот вид расходов классифицируется как неоперационные расходы, в то время как, согласно учетной политики для целей МСФО, эти расходы должны быть включены в прочие операционные расходы. Кроме того некоторые премии и консультационные расходы так же по-разному отражаются в управленческом учете и учете для целей МСФО.

7. Суммы непогашенных взаиморасчетов и операции со связанными сторонами

Связанные стороны могут совершать операции, которые несвязанные стороны проводить бы не стали. Операции со связанными сторонами могут производиться не на тех же условиях, сроках и не в тех же суммах как между несвязанными сторонами.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

15 сентября 2012 г. Совет Директоров Группы одобрил план реорганизации корпоративной структуры Группы. В течение 2012 года следующие шаги были предприняты:

1. Новая структура владения была организована за пределами Группы Лента компаниями ТПГ/Луна: Лента Холдингс Лтд (новая компания БВО)
2. Лента Холдингс Лтд учредила новую компанию на Кипре под названием Зоронво Холдингс Лтд.
3. Зоронво Холдингс Лтд (99%) и Лента Холдингс Лтд (1%) организовали новую российскую компанию «Лента-2» ООО.
4. Лента Холдингс Лтд продала 100% своего владения в Зоронво Холдингс Лтд и 1% в «Лента-2» ООО Ленте Лимитед.
5. «Лента» ООО была перемещена в новую структуру владения следующим образом - «Лента-2» ООО приобрело «Лента» ООО у Ленты Лимитед, заплатив вознаграждение векселями в сумме 141 миллиард РР (то есть справедливую рыночную стоимость бизнеса «Лента» ООО).

15 сентября 2012 г. 360,231 обыкновенных акций без номинальной стоимости были выпущены для Генерального директора, за вознаграждение в сумме 9,038,196 USD (278,949 РР). Эти акции являются предметом первого фиксированного залога, внесенного в соответствии договора о залоге акции датированного 18 сентября 2013 г. между Яном Дюннингом (залогодатель), Луна Инк., Луна Холдингс Инк. и ЕБРР.

Структура владения Группы является следующей:

Акционеры	Процентная доля акций, 31 декабря 2012	Процентная доля акций, 31 декабря 2011	Процентная доля акций, 1 июля 2011
Луна Инк.*	40.17%	38.45%	30.78%
Корпорация Свобода**	-	-	41.04%
Лакатомо Холдингс Лимитед (дочерняя компания of Ленты Лимитед)	19.89%	19.96%	-
Европейский Банк реконструкции и развития	17.32%	17.38%	11.11%
Луна Холдингс Инк. ***	9.45%	9.48%	-
Прочие	13.17%	14.73%	17.07%
Итого акционерный капитал	100.0%	100.0%	100.0%

* На 1 июля 2011 г., инвестиционный инструмент для ТПГ Капитал и ВТБ Капитал вместе, в то время как на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2012, инвестиционный инструмент только для ТПГ Капитал

** Инвестиционный инструмент для А. Майер

*** Инвестиционный инструмент (дочерняя компания) для ВТБ Капитал

Консолидированная финансовая отчетность включает следующие суммы непогашенных взаиморасчетов со связанными сторонами:

Компании, оказывающие значительное влияние на Группу:

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 июля 2011
ВТБ Капитал			
Денежные средства и денежные эквиваленты	2,564,946	3,330,342	127,512
Долгосрочные кредиты, полученные	24,978,988	24,884,900	-

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Краткосрочные кредиты, полученные	2,833,000	-	6,782,913
Обязательства по финансовому лизингу	63,511	73,291	-
Обязательства по свопам и кэпам, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	271,647	373,977	-
Проценты начисленные	7,975	8,180	-
Предоплаты по процентам	-	11,887	-
ЕБРР			
Начисленные обязательства	-	191,445	-
ТПГ Капитал			
Начисленные обязательства	-	542,926	-
Предоплаты	39,451	-	-
Луна Холдингс Инк.			
Начисленные обязательства	4,591	95,625	-

Следующие операции были произведены со связанными сторонами:

Компании, оказывающие значительное влияние на Группу:

	Год, заканчивающийся 31 декабря 2012	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011
ВТБ Капитал (Компания, оказывающая значительное влияние на Группу)		
Расходы по процентам и комиссиям по займам	2,957,497	864,024
Расходы по финансовому лизингу	10,538	4,000
Финансовые расходы по свопам	155,156	37,934
Расходы / (доходы) по финансовым инструментам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки (свопы и кэпы)	(102,330)	373,977
ЕБРР		
Прочие расходы (см Примечание 20)	-	223,126
ТПГ Капитал		
Прочие расходы (см Примечание 20)	72,426	799,508
Луна Холдингс Инк.		
Прочие расходы (см Примечание 20)	-	127,500

Вознаграждения членам Совета Директоров и основному управленческому персоналу было следующим:

	Год, заканчивающийся 31 декабря 2012	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011
Краткосрочные вознаграждения	1,048,190	417,799
Компенсации при увольнении	802	13,436
Итого вознаграждения	1,048,992	431,235

8. Основные средства

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Первоначальная стоимость	Земля	Благоустройство	Здания	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Итого
	Пересчитано*	Пересчитано*	Пересчитано*			Пересчитано*
Баланс на 1 июля 2011	1,936,117	1,899,459	13,214,259	6,103,658	890,366	24,043,859
Поступления					2,672,207	2,672,207
Перемещения из незавершенного строительства	114,400	314,069	1,459,123	898,725	(2,786,317)	-
Выбытия	(204,000)	-	(34,900)	(94,032)	(185)	(333,117)
Баланс на 31 декабря 2011	1,846,517	2,213,528	14,638,482	6,908,351	776,071	26,382,949
Накопленная амортизация и обесценение						
Баланс на 1 июля 2011	-	483,879	3,523,473	3,188,851	-	7,196,203
Изменение за год (Пересчитано*)	-	65,514	470,507	416,879	-	952,900
Выбытия	-	-	(5,792)	(65,826)	-	(71,618)
Баланс на 31 декабря 2011	-	549,393	3,988,188	3,539,904	-	8,077,485
Остаточная стоимость						
Баланс на 1 июля 2011	1,936,117	1,415,580	9,690,786	2,914,807	890,366	16,847,656
Баланс на 31 декабря 2011	1,846,517	1,664,135	10,650,294	3,368,447	776,071	18,305,464
Первоначальная стоимость	Земля	Благоустройство	Здания	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Итого
	Пересчитано*	Пересчитано*	Пересчитано*			Пересчитано*
Баланс на 1 января 2012	1,846,517	2,213,528	14,638,482	6,908,351	776,071	26,382,949
Поступления	219,688	-	-	129	13,583,065	13,802,882
Перемещения из незавершенного строительства	1,475,481	645,211	8,103,379	2,502,336	(12,726,407)	0
Выбытия	-	-	(4,116)	(81,983)	(31,865)	(117,964)
Баланс на 31 декабря 2012	3,541,686	2,858,739	22,737,745	9,328,833	1,600,864	40,067,867
Накопленная амортизация и обесценение						
Баланс на 1 января 2012	-	549,393	3,988,188	3,539,904	-	8,077,485
Изменение за год (Пересчитано*)	-	73,995	491,672	909,996	-	1,475,663
Выбытия	-	-	(3,244)	(64,912)	-	(68,156)
Баланс на 31 декабря 2012	-	623,388	4,476,616	4,384,988	-	9,484,992
Остаточная стоимость						
Баланс на 1 января 2012	1,846,517	1,664,135	10,650,294	3,368,447	776,071	18,305,464
Баланс на 31 декабря 2012	3,541,686	2,235,351	18,261,129	4,943,845	1,600,864	30,582,875

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2011 г., поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 2.4..

В течение 2012 года Группа приобрела торговые площади в Воронеже за 527.5 миллионов РР, в Ярославле за 1.007 миллиардов РР, в Белгороде за 646.9 миллионов РР и в Оренбурге за 1,336 миллиардов РР, всеми торговыми площадями ранее владели

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

другие розничные сети. Гипермаркеты в Воронеже, Ярославле (два магазина), и Оренбурге были открыты в 2012 году, гипермаркет в Белгороде, находится сейчас в переформлении и, как ожидается, будет открыт в июле 2013. Другие 10 магазинов были построены, используя собственные ресурсы, и открыты в течение 2012 года.

Балансовая стоимость основных средств, полученных по финансовому лизингу, на 31 декабря 2012 г. составляла 79,251 РР (31 Декабря 2011 г. : 93,314 РР, 1 Июля 2011 г. : 3,165 РР). Поступления в течение шести месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011г. включают 90,888 РР основных средств, полученных по финансовому лизингу РР (31 Декабря 2012 г.: nil РР). Активы, полученные по финансовой аренде, находятся в залоге по соответствующему финансовому лизингу.

Земля и здания, общей балансовой стоимостью 10,927,425 РР (31 Декабря 2011 г.: 8,724,323 РР, 1 Июля 2011: nil) находятся в залоге по кредитному договору с ВТБ Капитал плс. (см Примечание 14). В течение the шести месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011 г. и года, заканчивающегося 31 Декабря 2012г., Группа не приобретала активы, которые бы соответствовали определению квалифицируемых активов для целей капитализации расходов по займам. Таким образом, затраты по займам не капитализировались в течение этих периодов.

Сумма расходов на амортизацию в течение шести месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011 г. и года, заканчивающегося 31 декабря 2012 г., представлена в строке «Амортизация» консолидированного отчета о совокупном доходе и отчете о движении денежных средств Группы следующим образом:

	Год, заканчивающийся 31 декабря 2012	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011
Амортизация основных средств	1,475,663	952,900
Амортизация нематериальных активов (за исключением прав аренды) (Примечание 26)	57,278	18,824
Списание прав аренды (Примечание 25)	43,423	17,805
Итого амортизация	1,576,364	989,529

9. Авансы по строительству

Авансы по строительству представляют собой авансы, выданные строителям за сооружение зданий магазинов, и поставщикам торгового и прочего оборудования.

10. Права аренды

Права аренды на 31 декабря 2012 включали в себя следующее:

	<u>Права аренды</u>
Первоначальная стоимость	
На 1 января 2012	1,829,754
Поступления	840,453
Перемещение в основные средства	(227,140)
На 31 декабря 2012	2,443,067
Накопленная амортизация и обесценение	<u>Права аренды</u>
На 1 января 2012	210,612
Изменения за год	43,423

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Восстановление обесценения	(403)
Перемещение в основные средства	(24,760)
На 31 Декабря 2012	228,872
Остаточная стоимость	
На 1 января 2012	1,619,142
На 31 декабря 2012	2,214,195

Права аренды на 31 декабря 2011 включали в себя следующее:

	<u>Leasehold rights</u>
Первоначальная стоимость	
На 1 июля 2011	1,443,393
Поступления	386,361
Перемещение в основные средства	-
На 31 декабря 2011	1,829,754
Накопленная амортизация и обесценение	<u>Leasehold rights</u>
На 1 июля 2011	237,007
Изменения за год	17,805
Восстановление обесценения	(44,200)
Перемещение в основные средства	-
На 31 декабря 2011	210,612
Остаточная стоимость	
На 1 июля 2011	1,206,386
На 31 декабря 2011	1,619,142

11. Нематериальные активы

Нематериальные активы, кроме прав аренды на 31 декабря 2012 включали в себя следующее:

	<u>Программное обеспечение</u>	<u>Торговые марки</u>	<u>Итого</u>
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2012	647,762	549	648,311
Поступления	262,708	-	262,708
На 31 декабря 2012	910,470	549	911,019
Накопленная амортизация			
На 1 января 2012	407,197	344	407,541
Амортизация за период	57,188	90	57,278
На 31 декабря 2012	464,385	434	464,819
Остаточная стоимость			
На 1 января 2012	240,565	205	240,770
На 31 декабря 2012	446,085	115	446,200

Нематериальные активы, кроме прав аренды на 31 декабря 2011 включали в себя следующее:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

	Программное обеспечение	Торговые марки	Итого
Первоначальная стоимость			
На 1 июля 2011	542,339	549	542,888
Поступления	109,103	-	109,103
Списания	(3,680)	-	(3,680)
На 31 декабря 2011	647,762	549	648,311
Накопленная амортизация			
На 1 июля 2011	388,420	297	388,717
Амортизация за период	18,777	47	18,824
На 31 декабря 2011	407,197	344	407,541
Остаточная стоимость			
На 1 июля 2011	153,919	252	154,171
На 31 декабря 2011	240,565	205	240,770

Затраты на амортизацию включаются в статью «Расходы на продажу и административные расходы» (Примечание 25).

12. Запасы

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 июля 2011
Товары для перепродажи	8,985,132	7,319,804	5,624,491
Сырье и материалы	388,568	249,458	200,961
Итого запасы	9,373,700	7,569,262	5,825,452

Сырье и материалы представляют собой запасы, которые в основном используются для собственного производства продуктов питания.

Списание запасов до чистой стоимости реализации признается в строке себестоимость продукции в отчете о совокупном доходе и составляла за год, заканчивающийся 31 декабря 2012 г.: 1,283,811 РР (за шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011г.: 509,012 РР).

13. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 июля 2011
Дебиторская задолженность по аренде и другим услугам и по рекламе поставщиков	3,538,067	1,825,294	1,222,090
Скидки от поставщиков к получению	1,733,039	1,966,892	1,346,526
Дебиторская задолженность за строительство магазинов по поручению третьих лиц	129,886	86,058	124,680
Прочая дебиторская задолженность	54,307	14,283	12,519
Резерв по сомнительной задолженности	(6,870)	(19,244)	(26,929)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	5,448,429	3,873,283	2,678,886

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Дебиторская задолженность за строительство представляет собой расходы по строительству магазинов по поручению третьих лиц, авансовые платежи от которых, учитываются в составе авансов полученных в сумме 106,131 РР на 31 Декабря 2012г. и на 31 Декабря 2011 (1 июля 2011 г.: 155,760 РР).

Большая часть дебиторской задолженности подлежит получению в течение 25 дней. Группа признает резерв по сомнительной дебиторской задолженности в размере 100% от всей суммы дебиторской задолженности более 365 дней, так как исторические данные показывают, что задолженность, просроченная более 365 дней, не погашается. Резерв по сомнительной задолженности создается на дебиторскую задолженность до 365 дней, на основе ожиданий по суммам, которые не будут погашены, определяемым на основе прошлого опыта непогашенной задолженности контрагентами и анализа текущего финансового положения контрагентов.

Суммы дебиторской задолженности от поставщиков и дебиторской задолженности по аренде и другим услугам, раскрытая выше включает суммы (смотри ниже анализ по срокам возникновения), которые являются просроченными на отчетную дату, но по которым Группой не был создан резерв по сомнительной задолженности, потому что не было значительного изменения кредитного качества, и суммы все еще, как ожидается, будут погашены. Группа не применяет залоги или другие повышения кредитного качества по этим суммам.

Сроки возникновения дебиторской и прочей задолженности, которая является просроченной, но не подлежит обесценению на 31 декабря 2012:

	0-60 дней просроч ки	60-120 дней просрочки	120-365 дней просрочки	Не просрочен ная и не подлежит обесценен ию	Итого
Скидки от поставщиков за объем к получению за вычетом резерва	44,258	8,621	7,964	1,672,161	1,733,004
Дебиторская задолженность за аренду и другие услуги	217,902	11,970	12,686	3,295,107	3,537,665
Дебиторская задолженность за строительство магазинов по поручению третьих лиц	-	-	345	123,108	123,453
Прочая дебиторская зadolженность	-	-	-	54,307	54,307
Итого	262,160	20,591	20,995	5,144,683	5,448,429

Сроки возникновения дебиторской и прочей задолженности, которая является просроченной, но не подлежит обесценению на 31 декабря 2011:

	0-60 дней просроч ки	60-120 дней просрочки	120-365 дней просрочки	Не просрочен ная и не подлежит обесценен ию	Итого
Скидки от поставщиков за объем к получению за вычетом резерва	10,116	1,499	196	1,950,089	1,961,900
Дебиторская задолженность за аренду и другие услуги	298,477	8,273	2,275	1,503,838	1,812,863

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Дебиторская задолженность за строительство магазинов по поручению третьих лиц	-	-	-	84,237	84,237
Прочая дебиторская задолженность	-	-	-	14,283	14,283
Итого	308,593	9,772	2,471	3,552,447	3,873,283

Сроки возникновения дебиторской и прочей задолженности, которая является просроченной, но не подлежит обесценению на 1 июля 2011:

	0-60 дней просрочки	60-120 дней просрочки	120-365 дней просрочки	Не просрочен ная и не подлежит обесценен ию	Итого
Скидки от поставщиков за объем к получению за вычетом резерва	3,694	1,800	222	1,330,756	1,336,472
Дебиторская задолженность за аренду и другие услуги	270,063	19,498	5,187	910,467	1,205,215
Дебиторская задолженность за строительство магазинов по поручению третьих лиц	-	-	-	124,680	124,680
Прочая дебиторская задолженность	-	-	-	12,519	12,519
Итого	273,757	21,298	5,409	2,378,422	2,678,886

14. Авансы выданные

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 июля 2011
Авансы поставщикам товаров	406,133	109,182	183,329
Авансы за услуги	289,928	188,157	147,376
Гарантийные платежи по договорам аренды	112,029	13,954	-
Итого авансы выданные	808,090	311,293	330,705

15. Налоги к возмещению

Налоги к возмещению на 31 декабря 2012 г. представлены НДС к получению в сумме 918,963 РР (31 декабря 2011 г. и 1 июля 2011г.: nil) и входящим НДС, который еще не был предъявлен для возмещения налоговым органам 202,797 РР (31 декабря 2011 г.: 112,199 РР, 1 июля 2011 г.: 68,389 РР).

16. Денежные средства и денежные эквиваленты

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 июля 2011
Краткосрочные депозиты в рублях	35,057	3,229,605	-
Денежные средства в пути в рублях	3,303,108	1,736,126	250,439
Остатки денежных средств в кассе и банковских счетах в рублях	196,265	169,407	131,510
Остатки денежных средств в кассе и банковских счетах в долларах США	2,034	1,281	1,380

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Итого денежные средства и денежные эквиваленты	<u>3,536,464</u>	<u>5,136,419</u>	<u>383,329</u>
--	------------------	------------------	----------------

Денежные средства в пути представляют собой денежную выручку, полученную 29, 30 и 31 декабря, которая была отправлена в банк, но не зачислена на соответствующий банковский счет до января следующего финансового года, так как эти три дня являются небанковскими днями в России. В конце 2011 года, выручка только за 2 последних дня продаж попала в денежные средства в пути.

Значительная сумма остатка денежных средств в пути в рублях, является результатом сезонности бизнеса, показывающей более высокие уровни розничных продаж в праздничные периоды, такие как Новый год, так же как и дня закрытия в отношении официальных банковских дней в России. Если день закрытия выпадает на небанковский день, остаток денежных средств в пути возрастает.

Более высокий уровень остатков денежных средств в банках на 31 декабря 2011 г. относится к денежным средствам доступным по займу от ВТБ, который был помещен Группой на депозитный счет. Краткосрочные депозиты были размещены на разные периоды от одного дня до трех месяцев, в зависимости от оперативных потребностей Группы в денежных средствах и проценты были начислены по соответствующей процентной ставке для краткосрочных депозитов.

17. Капитал и обязательства по опциону пут перед акционерами

По состоянию на 31 декабря 2012 Акционерный капитал Компании состоял из 106,685,231 объявленных и выпущенных обыкновенных акций (на 31 декабря 2011г.: 106,325,000) с равными правами голоса, это обеспечивает, что права голоса, относящиеся к акциям, которыми владеют члены Группы (включая, следовательно, 21,218,443 акций владельцами которых является Лакатомо Холдингс Лимитед), временно не используются, пока они находятся в таком владении. Номинальная стоимость обыкновенных акций 0.0001 долларов США.

На все обыкновенные акции в обращении, приходится одинаковая доля в дивидендах, объявленных Компанией. Согласно Закону о коммерческих компаниях №16 от 2004 года, принятому в БВО, дивиденды не могут быть объявлены и выплачены, пока Совет Директоров не определит, что сразу после выплаты дивидендов, Группа сможет выполнить свои обязательства, по которым наступит срок погашения в ходе обычной хозяйственной деятельности, и стоимость реализации активов Группы не будет меньше чем сумма всех ее обязательств, кроме отложенных налоговых обязательств, отраженных на бухгалтерских счетах, и капитала. В соответствие с российским законодательством, ООО «Лента», основная действующая дочерняя компания, зарегистрированная в Российской Федерации, может распределять прибыль, путем выплаты дивидендов или переноса прибыли в резервы (счета резервных фондов) в пределах чистой прибыли, отраженной в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с правилами российского бухгалтерского учета. Дивиденды не были объявлены владельцам обыкновенных акций за год, заканчивающийся 31 декабря 2012 г. и за шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011 г.

Согласно договору о подписке на акции, датированному 27 апреля 2007 г., 21 мая 2007 г. ЕБРР осуществил подписку на 11,545,000 обыкновенных акций, равный 11.1% доли участия в капитале Компании, одну привилегированную акцию класса А и одну привилегированную акцию класса Б за итоговое вознаграждение 125 миллионов

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

долларов. Привилегированные акции были впоследствии аннулированы, что отражено в реестре акционеров Компании на 1 июля 2011. В связи с договором о подписке на акции, Компания также заключила договор на пут и колл опцион в отношении обыкновенных акций Компании, находящихся в собственности ЕБРР, который предоставил ЕБРР право выставить на продажу акции Компании и предоставил Компании право купить эти акции, если произойдут и/или не произойдут определенные события.

Согласно МСФО опцион пут представляет собой обязательство погасить акции ЕБРР, и, соответственно, справедливая стоимость этих обязательств была реклассифицирована из капитала в обязательство по пут опциону перед акционером. Обязательство по пут опциону было отражено по максимальной стоимости погашения, то есть по наибольшей из (а) 125 миллионов долларов США плюс процент (4.25% свыше LIBOR) и (b) справедливой рыночной стоимости 11,454,000 обыкновенных акций в Лента Лимитед, основанной на справедливой рыночной стоимости Компании в целом, принимая во внимание стоимость дочерних компаний. 1 июля 2011 г. руководство Группы воспользовалось услугами независимого оценщика, чтобы определить справедливую рыночную стоимость, и использовало результаты этой оценки в своем определении справедливой стоимости опциона пут. Обязательство по опциону пут на 1 июля 2011г. было определено как 11.1% справедливой рыночной стоимости.

23 сентября 2011 г., договор на пут опцион между Компанией и ЕБРР был расторгнут за плату в размере 6 миллионов долларов США (191,251 РР). Соответственно, обязательство было перенесено в капитал по исторической стоимости 125 миллионов долларов (3,231,150 РР) – итоговое вознаграждение за подписку ЕБРР на 11,545,000 обыкновенных акций (чистый эффект отмены 857,992 РР, включая влияние изменения справедливой стоимости).

Доходы и расходы, возникшие в результате изменения стоимости опциона пут, были включены в прибыли и убытки в том периоде, в котором они возникли.

	31 декабря 2012	31 декабря 2011
Начало периода, балансовая стоимость опциона пут	-	5,038,068
Изменения в справедливой стоимости	-	(1,049,243)
Перенос в добавочный капитал	-	(3,231,150)
Эффект от расторжения		(757,675)
Конец периода, балансовая стоимость опциона пут	-	-

Изменения в количестве акций в течение года, заканчивающегося 31 декабря 2012 г. и шести месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011 г., были следующими:

	2012 количество (‘000)	2011 количество (‘000)
Акционерный капитал (обыкновенные акции номинальной стоимостью 0.0001 долларов США)	неограниченно	неограниченно
Выпущено и полностью оплачено (номинальная стоимость 0.0001 долларов США)	106,685,231	106,325,000
Собственные выкупленные акции	(21,218,443)	(21,218,443)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

	2012 количество (‘000)	2011 количество (‘000)
Остаток акций в обращении на начало финансового года	85,106,557	103,905,000
Дополнительный выпуск акций	360,231	2,420,000
Выкуп собственных акций		(21,218,443)
Остаток акций в обращении на конец финансового года	85,466,788	85,106,557

В 2012 году 360,231 обыкновенных акций были выпущены Группой за итоговое вознаграждение в размере 278,949 РР (9,038,196 долларов по обменному курсу на дату операции). Разница между денежными средствами полученными и балансовой стоимостью акций была отражена в дополнительном капитале.

В 2011 году 2,420,000 обыкновенных акций без номинальной стоимости были выпущены для Луна Инк. и Свобода (обе компании затем стали владельцами акций Лента Лимитед), согласно условиям договора опциона на акции, заключенного между Лентой Лимитед и Олегом Жеребцовым и затем переуступленным Луна Инк. (50% доли в которой была впоследствии передана Свобода Корпорейшн) (см Примечание 7).

В 2011 году Группа приобрела 21,218,443 собственных акций у Свобода Корпорейшн за 515 миллионов долларов США (15,724,392 РР).

18. Прибыль на акцию

	Год, заканчивающийся 31 декабря 2012	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 Декабря 2011
Прибыль на акцию (в РР на акцию)		
– базовая и разводненная, прибыль за год, приходящаяся на владельцев акций материнской компании	0,049	0,005

Расчет базовой прибыли на акцию за отчетный периоды был основан на прибыли приходящейся акционерам (год, заканчивающийся 31 декабря 2012г.: 5,258,508 РР, за шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря, 2011 г.: 477,224 РР) и средневзвешенного числа обыкновенных акций в обращении в течении соответствующего периода, расчет показан ниже.

	Год, заканчивающийся 31 Декабря 2012	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 Декабря 2011
Количество выпущенных акций на начало периода	106,325,000	103,905,000
Количество акций, выпущенных в сентябре 2012 года	360,231	-
Количество акций, выпущенных в августе 2011 года	-	2,420,000
Количество выпущенных акций на конец периода	106,685,231	106,325,000
Средневзвешенное количество выпущенных акций	106,415,058	104,711,667

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Группа не производила выпуск опционов на акции, которые могли привести к выпуску акций ниже справедливой стоимости, таким образом, не существует разводняющих опционов. Опцион на акции, выпущенный в сентябре 2011, позволяющий купить 3,375,000 обыкновенных акций по цене 25.086 долларов США за акцию в случае IPO или, когда мажоритарный акционер продаст свои акции третьим лицам, таким образом, цена исполнения выше, чем текущая базовая прибыль на акцию, и разводнение не может иметь места в случае исполнения опциона.

19. Прочие расходы

	Год, заканчивающий ся 31 Декабря 2012	Шесть месяцев, заканчивающих ся 31 Декабря 2011
Консультационные расходы	215,122	-
Расходы, относящиеся к сделке по покупке акций в Ленте Лимитед членом Группы	-	1,593,836
Опцион на акции	-	978,698
Итого прочие расходы	215,122	2,572,534

Группа использовала услуги разных профессиональных консультантов, чтобы оказать помощь руководству в реструктуризации Группы, процессе бюджетирования, оценки портфеля недвижимости и так далее.

Лента Лимитед также должна оплатить вознаграждение ТПГ Капитал за текущий мониторинг и операционную поддержку, предоставленную ТПГ Капитал Ленте Лимитед.

Некоторые третьи стороны (включая определенных акционеров Ленты Лимитед) предоставляли поддержку Группе в отношении операций по покупке акций, разрешения спора акционеров, эта поддержка включала в себя организацию и проведение переговоров по таким операциям. Лента Лимитед согласилась оплатить определенную сумму и оплатила в отношении некоторых затрат ТПГ Капитал, Европейскому Банку Реконструкции и Развития и Луна Холдингс Инк.

В сентябре 2011 года опцион на покупку 3,375,000 обыкновенных акций по цене 25.086 долларов США за акцию был предоставлен частному лицу, который помог уладить спор между акционерами – эта опция может быть исполнена в связи с IPO или, когда мажоритарный акционер (Луна Инк., ЕБРР или Луна Холдингс Инк.) продаст свои акции третьим лицам.

Руководство Группы воспользовалось услугами независимого оценщика и использовало результаты этой оценки при рассмотрении оценки руководства справедливой стоимости опциона. Справедливая стоимость опциона оценивается в сумме 978,698 РР на дату предоставления.

20. Займы

Краткосрочные займы:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Заемщик	Дата погашения	Валюта	Средневзвешенная процентная ставка за год, заканчивающийся 31 декабря 2012, %	Средневзвешенная процентная ставка за год, заканчивающийся 31 декабря 2011, %	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 июля 2011
Краткосрочная часть долгосрочного займа							
Сбербанк 0162-102612	2013	РР	9.27		500,000	-	-
ВТБ 102/10	2011	РР	-	7.5	-	-	450,000
ВТБ 36/11	2011	РР	-	6.00	-	-	971,000
ВТБ 34/11	2011	РР	-	6.00	-	-	1,250,000
ВТБ 35/11	2011	РР	-	6.00	-	-	1,000,000
ТрансКредитБанк 11-27	2013	РР	7.97		1,203,000	-	-
ТрансКредитБанк 11-28	2013	РР	7.99		1,630,004	-	-
ТрансКредитБанк к 10-02	2011	РР	-	7.6	-	-	850,000
ТрансКредитБанк 10-08	2011	РР	-	7.62	-	-	500,000
ТрансКредитБанк 11-03	2011	РР	-	7.50	-	-	500,000
ТрансКредитБанк 11-05	2011	РР	-	7.00	-	-	500,000
ТрансКредитБанк 10-11	2011	РР	-	7.65	-	-	500,000
Итого краткосрочная часть долгосрочного займа					3,333,004	-	6,521,000
Краткосрочные займы							
Банк Санкт-Петербург	2013	РР	7.6	-	500,000	-	-
ВТБ 101/10	2011	РР	-	5.00	-	-	261,913
Сбербанк 0162-RKL-2	2011	РР	-	8.27	-	-	179,462
Сбербанк 0162-RKL-4	2012	РР	-	8.25	-	-	1,047,501
Итого краткосрочные займы					500,000	-	1,488,876
Итого краткосрочные займы и краткосрочная часть долгосрочного займа					3,833,004	-	8,009,876

Долгосрочные займы:

Заемщик	Дата погашения	Валюта	Средневзвешенная процентная ставка за год, заканчивающийся 31 декабря 2012, %	Средневзвешенная процентная ставка за год, заканчивающийся 31 декабря 2011, %	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 июля 2011
ВТБ	2016	RR	11.05	10.97	24,978,988	24,884,900	-
Итого долгосрочные займы					24,978,988	24,884,900	-

В сентябре 2011, «Лента» ООО заключила обеспеченное кредитное соглашение сроком на 5 лет с ВТБ Капитал Плс. Согласно договору Группа получает займ в размере 25.375 миллиардов российских рублей, обеспеченный в том числе залогом недвижимого имущества Группы, залогом банковского счета относительно банковского счета «Лента» ООО и залогом доли участия Лента Лимитед в капитале «Лента» ООО.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Процентная ставка по займу соответствует Mosprime 3 м плюс маржа: максимум 4.2% в год за первый транш (19 миллиардов российских рублей) и максимум 4.75% за второй транш (оставшиеся 6.375 миллиардов российских рублей).

Заемные средства в сумме 515 миллионов долларов США были использованы в финансировании покупки 19.96% акций Компаний приобретенной дочерней компанией Лакатомо Холдингс Лимитед, полное владение которой осуществляется через Лента Люксембург. Оставшаяся часть была использована на расходы по сделке, расчетам с бывшими сотрудниками, рефинансирование существующего портфеля возобновляемой кредитной линии и на текущую корпоративную деятельность.

По кредиту существуют ковенанты в отношении коэффициента Долг/ EBITDA и процентного покрытия, которые рассматриваются по состоянию на 31 декабря 2012 г.

Краткосрочная часть долгосрочного займа представляет собой суммы, полученные по возобновляемой кредитной линии.

Не было нарушений условий кредитного договора в течение года, заканчивающегося 31 декабря 2012 и шести месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011 г.

Группа заключила соглашение в отношении процентных свопов и кэпов, предоставленных ЗАО «ВТБ банк», чтобы снизить риск роста процентной ставки Mosprime, начиная с 31 декабря 2011 г. На конец периода у Группы были следующие финансовые инструменты процентной ставки:

Вид инструмента	Условная сумма 2012	Условная сумма 2011	Фиксированная процентная ставка	Фиксированная комиссия	Дата окончания срока
Процентный своп	6,250,000	6,250,000	7.33%	n/a	31 март 2015
Процентный своп	3,000,000	3,000,000	8.00%	n/a	31 март 2015
Процентный своп	3,250,000	3,250,000	8.15%	n/a	31 март 2015
Процентный кэп	5,000,000	5,000,000	12.00%	0.79%	31 декабря 2014
Процентный кэп	5,000,000	5,000,000	12.00%	0.78%	31 декабря 2014

Производные финансовые инструменты классифицируются в отчете о финансовом положении следующим образом:

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 июля 2011
Долгосрочные обязательства	130,089	201,047	-
Краткосрочные обязательства	141,559	172,930	-
	271,648	373,977	-

Финансовые расходы по свопам

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

	Год, заканчивающийся 31 декабря 2012	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011
Финансовые расходы по свопам	155,156	37,934
Итого финансовые расходы по финансовым инструментам	155,156	37,934

Свопы и кэпы отражаются по справедливой стоимости, доходы и расходы учитываются сразу в прибыли и убытках. Группа воспользовалась услугами ВТБ Капитала для определения справедливой стоимости и использовала эту оценку в рассмотрении своей оценки справедливой стоимости свопов и кэпов.

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 июля 2011
Свопы по справедливой стоимости через прибыли и убытки (обязательство)	134,645	219,477	-
Кэпы по справедливой стоимости через прибыли и убытки (обязательство)	137,002	154,500	-
Чистый долг	271,647	373,977	-

Остаток по займам Группы на 31 декабря 2012 г., 31 декабря 2011 г. и 1 июля 2011 г. выражены в российских рублях.

На 31 декабря 2012 г. у Группы были неиспользованные кредитные лимиты на сумму 11,817,000 РР (14,150,000 РР на 31 декабря 2011 г., 7,990,000 РР на 1 июля 2011 г.). Все остальные доступные кредитные лимиты были полностью использованы.

21. Налог на прибыль

Российские дочерние компании Группы уплачивают налог на прибыль по ставке 20% от налогооблагаемой прибыли с 2011 по 2012 календарные годы. Отложенные налоговые активы и обязательства учитываются по ставке 20%.

Расходы по налогу на прибыль состоят из:

	Год, заканчивающийся 31 декабря 2012	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011 Пересчитано*
Расход по текущему налогу на прибыль	1,252,572	684,320
Расход по отложенному налогу на прибыль	621,359	100,895
Текущий налог на прибыль, относящийся к предыдущему периоду	3,122	-
Расход по налогу на прибыль	1,877,053	785,215

	Год, заканчивающийся 31 декабря 2012	Шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011 Пересчитано*
Прибыль до налога	7,135,562	1,262,440

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Условный налог на прибыль по ставке 20%	(1,427,112)	(252,488)
Плюс налоговый эффект непринимаемых расходов:	(480,129)	(771,337)
- расходы по основным средствам	(268,570)	-
- расходы по недостачам и списаниям запасов	(142,670)	(121,257)
- расходы по сделке по покупке собственных акций	-	(560,044)
- свопы, кэпы по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	(74,795)
- прочие	(68,890)	(15,241)
Плюс налоговый эффект непринимаемых доходов:	33,311	238,610
- свопы, кэпы по справедливой стоимости через прибыли и убытки	20,466	-
- переоценка опциона пут	-	209,849
- прочие	12,845	28,761
Текущий налог на прибыль, относящийся к предыдущему периоду	(3,122)	-
Расход по налогу на прибыль	1,877,053	785,215

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2011 г., поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 2.4.

Разницы между учетом по МСФО и российским налоговым законодательством приводят 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 июля 2011 Пересчитано*	Разницы в признании и погашении, учтенные в прибыли и убытках	31 декабря 2011 Пересчитано*
Налоговый эффект (налогооблагаемых)/вычитае- мых временных разниц:			
Основные средства	(300,881)	(6,776)	(307,657)
Права аренды	(42,933)	(82,481)	(125,414)
Резерв по неиспользованным отпускам	49,396	37,498	86,894
Бонусы от поставщиков	(78,740)	(13,774)	(92,514)
Проценты по займам	-	(98,020)	(98,020)
Нематериальные активы, кроме прав аренды	13,078	(5,739)	7,339
Запасы	260,063	47,860	307,923
Резерв по сомнительной задолженности	8,126	(4,245)	3,881
Финансовый лизинг	-	18,925	18,925
Консультационные расходы	-	4,662	4,662
Прочее	78,145	1,195	79,340
Итого отложенные налоговые (обязательства)/активы	(13,746)	(100,895)	(114,641)
	1 января 2012 Пересчитано*	Разницы в признании и погашении учтенные в прибыли и убытках	31 декабря 2012

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (PP))

Налоговый эффект (налогооблагаемых)/вычитаемых временных разниц:			
Основные средства	(307,657)	(698,747)	(1,006,404)
Права аренды	(125,414)	(73,358)	(198,772)
Резерв по неиспользованным отпускам	86,894	125,111	212,005
Бонусы от поставщиков	(92,514)	(89,574)	(182,088)
Проценты по займам	(98,020)	18,818	(79,202)
Нематериальные активы, кроме прав аренды	7,339	(3,451)	3,888
Запасы	307,923	100,361	408,284
Резерв по сомнительной задолженности	3,881	11,530	15,411
Финансовый лизинг	18,925	(4,028)	14,897
Консультационные расходы	4,662	15,112	19,774
Прочее	79,340	(23,133)	56,207
Итого отложенные налоговые (обязательства)/активы	(114,641)	(621,359)	(736,000)

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2011 г., поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 2.4.

На 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. Группа не признавала отложенное налоговое обязательство в отношении налогооблагаемых разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании в размере 2,037,764 PP и 1,381,704 PP соответственно (1 июля 2011 г. 1,016,117 PP), так как менеджмент полагает, что находится в состоянии контролировать сроки погашения этих разниц и не имеет намерения погашать их в обозримом будущем.

22. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 июля 2011
Торговая кредиторская задолженность	21,639,226	15,589,475	9,312,920
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	2,482,532	2,227,746	915,365
Кредиторская задолженность за основные средства	922,542	308,555	146,207
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	25,044,300	18,125,776	10,374,492

Торговая и прочая кредиторская задолженность выражена в:

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 июля 2011
PP	24,148,893	16,902,191	10,355,966
US\$	870,916	1,216,750	8,310
EUR	21,672	2,602	9,204
GBP	2,819	4,233	1,012
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	25,044,300	18,125,776	10,374,492

23. Прочие налоги к уплате

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 июля 2011
Социальные взносы	179,885	132,856	106,152
Налог на имущество	122,285	75,059	73,421
Налог на доходы физических лиц	68,409	50,495	40,275

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Исходящий НДС	–	3,233	296,516
Прочие налоги	23,543	17,190	15,906
Итого прочие налоги к уплате	394,122	278,833	532,270

24. Выручка и себестоимость продаж

	Год, заканчивающий ся <u>31 декабря 2012</u>	Шесть месяцев, заканчивающих ся <u>31 декабря 2011</u>
Выручка от продаж	109,974,309	48,586,429
Доход от аренды	281,992	124,530
Реклама и прочие продажи	265,979	138,194
Итого продажи	110,522,280	48,849,153

Себестоимость за период, заканчивающийся 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г., состоит из следующих статей:

	Год, заканчивающий ся <u>31 декабря 2012</u>	Шесть месяцев, заканчивающих ся <u>31 декабря 2011</u>
Себестоимость реализованной продукции	84,663,766	37,674,206
Убытки от недостач	1,283,811	509,012
Итого себестоимость	85,947,577	38,183,219

Себестоимость реализованной продукции уменьшается на скидки и доход от маркетинговых услуг, полученные от поставщика.

Себестоимость за год, заканчивающийся 31 декабря 2012, включает расходы на оплату труда в размере 257,676 РР (за шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011 г.: 114,796 РР).

25. Расходы на продажу и административные расходы

	Год, заканчивающий ся <u>31 декабря 2012</u>	Шесть месяцев, заканчивающих ся <u>31 декабря 2011</u>
Расходы на оплату труда	7,918,329	3,459,387
Амортизация (Примечание 8)	1,576,364	989,529
Расходы на связь, коммунальные расходы и командировочные расходы	1,550,923	638,376
Реклама	801,078	331,099
Профессиональные услуги	355,543	245,231
Ремонт и обслуживание	495,398	225,877
Налоги, кроме налога на прибыль	439,710	181,274
Расходы на охрану	355,367	166,619
Аренда земли	255,618	108,584
Расходы на подготовку к открытию	398,846	41,681
Прочие	585,186	214,512
Итого расходы на продажу и административные расходы	14,732,362	6,602,169

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Расходы на оплату труда за год, заканчивающийся 31 декабря 2012, включают в себя взносы в государственный пенсионный фонд в сумме 1,079,911 РР (за шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011г.: 490,009 РР).

26. Прочие операционные доходы

	Год, заканчивающий ся 31 декабря 2012	Шесть месяцев, заканчивающих ся 31 декабря 2011
Штрафы от поставщиков	516,293	219,177
Доходы от выбытия основных средств	731	12,025
Прочие	100,414	58,454
Итого прочие операционные доходы	617,438	289,656

27. Выплаты, основанные на акциях

В течение года, заканчивающегося 31 декабря 2012 г. Группа предоставила опцион на акции третьей стороне, частному лицу, за услуги, связанные с координацией покупки акций Свобода Корпорейшн (Примечание 7).

Справедливая стоимость опциона на акции определялась на дату предоставления, используя Black Scholes модель цены опциона, принимая во внимание условия, на которых был предоставлен опцион на акции. Контрактные условия опциона следующие:

- Опцион считается выполненным после события выхода для Группы, которым может быть или первичное размещение акций (IPO), или продажа акций мажоритарным акционером третьей стороне.
- При IPO, метод расчета по опциону будет по выбору держателя с помощью выпуска акций (полностью в обмен на цену исполнения или только превышение). В случае продажи акций мажоритарным акционером расчет может быть осуществлен с помощью выпуска акций или денежными средствами. Метод расчета только по выбору Группы, если только продажа не будет в размере 50% и более прав голоса Группы третьим лицам. В этом случае, держатель может использовать «Tag Right».
- Предоставление выполнения опциона, при продаже мажоритарным акционером, будет осуществляться в той же пропорции, что и продажа мажоритарным акционером, например, если мажоритарный акционер продает 50% своего владения, 50% опциона будет выполнено.

При IPO опцион исполняется в полном объеме, вне зависимости от доли капитала первоначально размещенного. Так как в этом случае погашение опциона выполняется с помощью акций, держатель может включить выпущенные акции во вторичное размещение в той же пропорции, в которой мажоритарные акционеры участвуют во вторичном размещении.

- Опцион также подлежит некоторым условиям перед исполнением, если эти условия не будут выполнены, опцион будет отменен. Условия имеют отношение к превышению текущей оценки капитала 100% Группы в сумме 2,667,272,313 долларов США или 25.086 долларов США за одну акцию и составлено следующим образом:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

- При продаже мажоритарным акционером: Цена продажи за акцию к получению должна представлять собой оценку 100% капитала Группы, которая выше чем базовая оценка.
- При выходе IPO: Цена IPO должна представлять оценку капитала 100% Группы, которая выше чем базовая оценка с учетом роста на 10% внутренний уровень доходности в год с даты оценки.

Договорной срок опциона - 5 лет. Цена выполнения опциона 25.086 долларов США за акцию.

Расход, признанный за услуги, полученные от третьей стороны, частного лица в течение года, представлен в следующей таблице:

	2012	2011
Расходы, связанные с операциями с выплатами основанными на акциях, погашаемые с помощью акций	0	978,698

В 2012 и 2011 годах не было изменений или отмены вознаграждений.

В следующей таблице перечислены факторы для модели, используемой для опционного плата, на дату предоставления:

Дивидендный доход (%)	0%
Ожидаемая волатильность (%)	40%
Безрисковая процентная ставка (%)	5,4%
Ожидаемый срок опциона на акции (годы)	5
Средневзвешенная цена акции (USD)	25.086
Используемая модель	Black-Scholes

28. Договорные обязательства

Обязательства по капитальным вложениям.

На 31 декабря 2012 г. у Группы были договорные обязательства по капитальным вложениям в отношении основных средств и нематериальных активов в общей сумме 6,373,203 РР (31 декабря 2011г.: 2,542,310 РР, 1 июля 2011 2,272,980 РР).

Обязательства по операционной аренде.

Группа является арендатором, будущие минимальные арендные платежи по договорам операционной аренды, без права расторжения, были следующие:

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 июля 2011
В течение 1 года	456,134	159,741	163,252
Свыше 1 года, но не более 5 лет	1,411,931	330,824	324,609
Более чем 5 лет	6,455,736	2,399,750	2,434,024
Итого обязательства по операционной аренде	8,323,801	2,890,315	2,921,885

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

29. Финансовые инструменты**Категории финансовых инструментов**

	<u>31 декабря 2012</u>	<u>31 декабря 2011</u>	<u>1 июля 2011</u>
Финансовые активы			
Денежные средства	3,536,464	5,136,419	383,329
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5,448,429	3,873,283	2,678,886
Финансовые обязательства			
По справедливой стоимости через прибыли и убытки	271,647	373,977	5,038,068
<i>По амортизируемой стоимости:</i>			
Долгосрочные займы по плавающей ставке	24,978,988	24,884,900	-
Краткосрочные займы по фиксированной ставке и краткосрочная часть долгосрочных займов	3,833,004	-	8,009,876
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23,403,407	17,210,253	9,859,665
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	65,420	76,256	-
Итого финансовые обязательства по амортизируемой стоимости	52,280,819	42,171,409	17,869,541

Справедливая стоимость.

Справедливая стоимость финансовых обязательств оценивается путем дисконтирования будущих договорных денежных потоков по текущей рыночной процентной ставке, доступной для Группы для подобных финансовых инструментов.

Менеджмент считает, что балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, учитываемых по амортизационной стоимости, отражает примерно их справедливую стоимость.

Иерархия источников справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).

Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке либо непосредственно, либо опосредованно.

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

По состоянию на 31 декабря 2012 г. у Группы имелись следующие финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении:

<u>31 декабря 2012</u>	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>
------------------------	------------------	------------------	------------------

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

**Финансовые обязательства,
переоцениваемые по
справедливой стоимости через
прибыль или убыток**

Процентные свопы — не хеджируемые	134,645	134,645
Процентные кэпы — не хеджируемые	137,002	137,002

По состоянию на 31 декабря 2011г. у Группы имелись следующие финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении:

	<u>31 декабря 2011</u>	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки				
Процентные свопы — не хеджируемые	219,477	-	219,477	-
Процентные кэпы — не хеджируемые	154,500	-	154,500	-

По состоянию на 1 июля 2011г. у Группы имелись следующие финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении:

	<u>1 июля 2011</u>	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки				
Опционы пут	5,038,068	-	-	5,038,068

Справедливая стоимость опционов была определена на основе доходного похода (метод дисконтированных денежных потоков) подтвержденного рыночным подходом.

За отчетный период, завершившийся 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г., переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии источников справедливой стоимости не осуществлялись.

30. Управление финансовыми рисками

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночные цены включают в себя четыре типа риска: риск изменения процентной ставки, валютный риск, риск изменения цен на товары и прочие ценовые риски, например, риск изменения цен на долевые инструменты. Финансовые инструменты, подверженные рыночному риску включают в себя кредиты и займы, депозиты, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и производные финансовые инструменты.

Розничный бизнес в России является высоко конкурентной отраслью. Основой конкуренции для розничных сетей является месторасположение и внутренний дизайн, качество продукции и услуг, цены, ассортимент. Увеличение уровня конкуренции между некоторыми местными и зарубежными участниками розничного рынка может оказать негативное влияние на операционные результаты Группы.

Валютный риск.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

В течение шести месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2011г. и в течение года, заканчивающегося 31 декабря 2012 г., Группы не привлекала займов, выраженных в иностранной валюте, в сравнении с предыдущими отчетными периодами, и, как следствие, не была значительно подвержена валютному риску.

На 31 декабря 2011 г. у Группы была кредиторская задолженность перед акционерами, выраженная в долларах США, которая была погашена в течение года, заканчивающегося 31 декабря 2012г. На 31 декабря 2012 г. не было значительных сумм, выраженных в иностранной валюте.

При наличии возможности, Группа пытается снизить подверженность валютному риску, приводя в соответствие статьи отчета о финансовом положении, доходы и расходы в соответствующей валюте.

Чувствительность к изменениям курсов иностранных валют

Следующая таблица демонстрирует 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
2012	10.72%	(4,985)
	-10.72%	4,985
2011	12.50%	(110,279)
	-12.50%	110,279

Риск изменения процентной ставки.

Риск изменения процентной ставки - это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Подверженность риску изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой.

Так как на 31 декабря эти обязательства представлены долгосрочным займом от ВТБ Капитал плс, процентная ставка по которому равна MosPrime 3м плюс маржа. С целью хеджирования риска роста процентной ставки MosPrime, Группа заключила договор на процентные свопы и кэпы (Примечание 20).

При допущении, что ставка MosPrime увеличится на 1.09% higher и уменьшится на 1.09%, справедливая стоимость свопов и кэпов изменится следующим образом:

	MosPrime + 1.09%	MosPrime – 1.09%
Чувствительность справедливой стоимости свопов и кэпов	251,932	(259,079)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

	Изменения в базисных пунктах	Годовой эффект на прибыль до налогообложе- ния
Увеличение в базисных пунктах	109	(24,656)
Уменьшение в базисных пунктах	(109)	17,508

Группа подвержена риску изменения денежных потоков из-за процентной ставки, так как она занимает средства по плавающей процентной ставке. В течение года, заканчивающегося 31 декабря 2012 г., все займы Группы были выражены в российских рублях. Группа оценивает свою подверженность риску изменения процентной ставки и хеджирует свою деятельность на регулярной основе и действует соответствующим образом, чтобы соответствовать определенным границам риска, установленными советом директоров.

Чтобы убедиться в оптимальности стратегии хеджирования различные ситуации рассматриваются, принимая во внимание рефинансирование, продление срока действия существующих позиций, альтернативное финансирование и финансовые инструменты хеджирования.

Группа управляет своим риском изменения денежных потоков из-за процентной ставки, используя свопы и кэпы с плавающей за фиксированную процентные ставки. Такие финансовые инструменты приносят экономическую выгоду от конвертации займов, выпущенных по переменной ставке на фиксированную процентную ставку. Инструменты хеджирования Группы на отчетную дату раскрыты в Примечании 20 этой финансовой отчетности. Анализ чувствительности, приведенный ниже, был определен на основе чистой подверженности процентных займов риску изменения процентной ставки. Чистая подверженность Группы изменениям процентной ставки на 31 декабря 2012 г. была следующей:

	31 декабря 2012
Займы по плавающей ставке (вместе с прямыми расходами на выпуск)	25,375,000
Минус условные суммы процентной ставки финансовых инструментов (Примечание 20)	(22,500,000)
Чистая подверженность изменениям процентной ставки	2,875,000
% от займов с плавающей ставкой, подверженных изменениям процентной ставки	11%

Кредитный риск.

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Финансовые активы, которые потенциально подлежат кредитному риску, состоят в основном из денежных средств на счетах банков или в пути, займы и дебиторская задолженность.

При определении будет ли погашена дебиторская задолженность, Группа производит анализ риска, рассматривая кредитное качество контрагента, сроки возникновения задолженности и прошлый опыт в отношении непогашенной дебиторской задолженности.

Торговая дебиторская задолженность

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Группа не подвержена кредитному риску высокой концентрации. Концентрация кредитного риска в отношении дебиторской задолженности ограничена, вследствие того, что клиентская база и база поставщиков Компании достаточно большие и не взаимосвязаны. Отсрочка платежа предоставляется контрагентам только после строгой процедуры одобрения. Группа осуществляет продажи только хорошо изученным, кредитоспособным третьим лицам, которые зарегистрированы на территории Российской Федерации. Согласно политике Группы все клиенты, которым предоставляется отсрочка платежа, должны иметь историю покупок у Группы. Группа также требует, чтобы эти клиенты предоставили определенные документы, такие как учредительные документы и финансовую отчетность. В дополнение, остатки по дебиторской задолженности анализируются на регулярной основе, что приводит к тому, что подверженность Группы риску сомнительной задолженности не является значительной. Продажи розничным клиентам осуществляются за наличные денежные средства, дебетовые карты или с помощью большинства кредитных карт.

Деньги и денежные эквиваленты

Отдел казначейства Компании осуществляет управление кредитным риском, возникающим вследствие инвестиционной деятельности, в соответствии с Групповой политикой. Вложения излишних средств производится только с участием одобренных контрагентов. Денежные средства, вкладываются в финансовые институты, которые, как считается, имеют минимальный риск неплатежеспособности на время вклада.

Максимальная подверженность кредитному риску на отчетную дату в отношении дебиторской задолженности равен балансовой стоимости дебиторской задолженности, представленной в отчете о финансовом положении. Максимальная подверженность кредитному риску денежных средств и денежных эквивалентов на отчетную дату равна 3,488,247 РР.

Риск ликвидности.

Группа отслеживает свои риски нехватки финансирования, используя инструмент планирования текущей ликвидности. Этот инструмент учитывает сроки действия финансовых активов и обязательств и прогнозирует денежные потоки от операций. Целью Группы является поддержка непрерывности финансирования и гибкости с помощью использования банковских овердрафтов и банковских займов. Каждый год Группа производит анализ своих потребностей в средствах и анализ ожидаемого денежного потока денежных средств, чтобы определить потребности в финансировании.

Таблица внизу обобщает сроки действия Групповых финансовых обязательств на 31 декабря 2012 г., 31 декабря 2011 г. и 1 июля 2011г., основываясь на договорных недисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам, на основе самой ранней даты, на которую Группа должна заплатить. Таблица включает денежные потоки по процентам и основной сумме кредита. Если сумма к уплате не зафиксирована на весь срок инструмента, как платежи по переменной процентной ставке, суммы, раскрытые в таблице определялись на основе условий (например, MOSPRIME, EURIBOR, LIBOR индексы) существующих на отчетную дату:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

	Менее чем 12 месяцев	1-5 лет	Итого
Займы	6,785,656	31,740,309	38,525,965
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23,403,407	-	23,403,407
Расходы по финансовым инструментам по справедливой стоимости через прибыль или убыток, расчеты по которым производятся на нетто-основе	161,155	153,229	314,384
Финансовый лизинг	25,778	75,747	101,525
Итого	30,375,996	31,969,285	62,345,281

31 декабря 2011

	Менее чем 12 месяцев	1-5 лет	Итого
Займы	3,001,997	35,015,644	38,017,641
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17,210,253	-	17,210,253
Расходы по финансовым инструментам по справедливой стоимости через прибыль или убыток, расчеты по которым производятся на нетто-основе	183,550	255,734	439,284
Финансовый лизинг	25,778	101,525	127,303
Итого	20,421,578	35,372,903	55,794,481

1 июля 2011

	Менее чем 12 месяцев
Займы	8,191,442
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9,859,665
Обязательство по опциону пут	5,038,068
Total	23,089,175

Управление риском, связанным с капиталом

Группа управляет своим капиталом, чтобы обеспечить то, чтобы компании, входящие в Группу, смогли непрерывно продолжать свою деятельность в обозримом будущем и при этом будут максимизировать доходы акционеров с помощью оптимизации баланса заемных средств и капитала.

Хотя Группа не установила формальную политику в отношении соотношения заемных средств к капиталу, Группа периодически анализирует потребности в капитале, чтобы предпринять действия, с целью сбалансировать общую структуру капитала с помощью вкладов в капитал акционерами или нового выпуска акций, возврата капитала акционерам, так же как и выпуск нового долга или погашение существующего долга. Однако Группа руководствуется в этих решениях, относительно получения финансирования с помощью заемных средств, ковенантами по срочному займу ВТБ.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

Структура капитала Группы состоит из долга, который включает в себя займы, раскрытые в Примечании 20, деньги и денежные эквиваленты и капитал, приходящийся на акционеров материнской компании, в который входит Акционерный капитал, резервы и нераспределенная прибыль как раскрыто в Примечании 17.

Чистый долг Группы, состоит из следующих статей:

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 июля 2011
Займы	28,811,992	24,884,900	8,009,876
Деньги и денежные эквиваленты (Примечание 11)	(3,536,464)	(5,136,419)	(383,329)
Чистый долг	25,275,528	19,748,481	7,626,547

Чистый долг – не является показателем МСФО и, следовательно, его расчет может отличаться между компаниями, однако это один из основных показателей, который обычно используется инвесторами и другими пользователями финансовой отчетности с целью оценить финансовое состояние Группы. Расчет чистого долга включает обязательство по пут опциону перед акционерами на сумму 5,038,068 РР на 1 июля 2011 г. (смотри Примечание 17).

31. Условные обязательства

Условия ведения деятельности Группы.

Группа реализует продукцию, чувствительную к изменениям общих экономических условий, которые влияют на расходы потребителей. Будущие экономические условия и другие факторы, включая уверенность потребителя, уровень занятости, процентные ставки, уровень долга потребителей и доступность потребительских кредитов, могут снизить расходы потребителей или изменить потребительские предпочтения и операционные результаты Группы.

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию снижения рыночной активности и замедлению темпа роста экономики в мире. Мировой финансовый кризис привел к неопределенности относительно будущего экономического роста и стоимости капитала, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в данных обстоятельствах.

Условные обязательства по судебным искам.

Компании Группы вовлечены в несколько судебных разбирательств и споров, которые возникают в обычном процессе хозяйственной деятельности. Руководство оценивает максимальный эффект от этих исков и споров в размере 76,963 РР на 31 декабря 2012 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

(31 декабря 2011г.: 38,674 РР). Менеджмент полагает, что не существует исключительного события или судебного иска, который вероятно окажет материальное влияние на хозяйственную деятельность, финансовые результаты, чистые активы или финансовое положение Группы, которое не было раскрыто в этой консолидированной финансовой отчетности.

Российское налогообложение и законодательство. В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. В результате законодательные акты и правила, оказывающие влияние на деятельность Группы, подвержены частым изменениям. Эти изменения характеризуются плохой подготовкой, различными интерпретациями и спорным применением. В особенности, что касается налогов, которые подлежат проверке и исследованию со стороны нескольких налоговых органов, которые обладают полномочиями накладывать штрафы и пени. В то время как Группа полагает, что она начислила все налоговые обязательства, на основе своего понимания налогового законодательства, описанные выше факты могут привести к налоговому риску для Группы.

Руководство оценивает максимальную подверженность возможному налоговому риску в размере 639,839 РР(485,195 РР на 31 декабря 2011г.). Резервы по налогам не создавались по состоянию на 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011г. Руководство продолжает отслеживать изменения, относящиеся к этим рискам, и регулярно производит оценку рисков и соответствующих обязательств, резервов и раскрытий.

Аренда земли.

Некоторые соглашения на аренду участков земли содержат условие о сроке действия аренды в течение трех лет. Срок действия некоторых из этих трехлетних договоров аренды истек до даты этой финансовой отчетности. Группа инициировала процесс возобновления этих договоров аренды на срок 49 лет и полагает, что риски, относящиеся к работе этих магазинов, незначительны. Резерв в отношении этих рисков не был начислен на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2012.

Вопросы защиты окружающей среды.

Влияние законодательства по защите окружающей среды в Российской Федерации претерпевает изменения и позиция правительства в отношении этого влияния постоянно пересматривается. Группа периодически оценивает свои обязательства согласно законодательству относительно защиты окружающей среды. Как только обязательства определяются, они сразу признаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующих положений, гражданских судебных процессов или законодательства не могут быть оценены, но могут быть материальны по сумме. В существующих условиях, при существующем законодательстве, руководство полагает, что не существует значительных обязательств по нанесению вреда окружающей среде.

32. События после отчетной даты

15 октября 2012 г. Группой было подписано решение единственного участника о выпуске облигаций ООО «Лента». 7 февраля 2013 года Федеральной Службой по Финансовым Рынкам России был зарегистрирован выпуск облигаций. В марте 2013 года, публичный

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей (РР))

выпуск документарных процентных неконвертируемых облигаций на предъявителя был размещен тремя траншами 3 000 000, 3 000 000, 4 000 000, номинальной стоимостью 1 РР каждый, 10% ставка по купону, сроком погашения 2 548 дней и опционом на право досрочного погашения - три года.

В апреле 2013 г., Группа подписала соглашение о получении дополнительного пятилетнего транша пользуясь кредитными возможностями, предоставленными ВТБ Капитал Плс. в сумме 15 миллиардов РР на тех же условиях, что и первые два транша. Процентная ставка по займу равна Mosprime 3м плюс 3.5-4% маржи. Заемные средства доступны для снятия в течение 540 дней и, как ожидается, будут использованы на цели расширения и текущей корпоративной деятельности.

Группа также согласовала с ВТБ пролонгацию первых двух траншей до 2018 года, смягчение финансовых ковенант и изменение порога коэффициента «кредит-залог» с 70% на 100%.

16 апреля 2013г. Группа заключила договор займа с ОАО «Банк «Санкт-Петербург»», с лимитом задолженности в размере 2 000 000 000 рублей, срок действия контракта до 15 апреля 2016 г., процентная ставка уточняется в каждом отдельном случае и не может быть меньше чем 2/5 (две пятых) ставки рефинансирования (ставка дисконтирования), установленной Центральным Банком Российской Федерации на дату подписания сторонами соответствующей кредитной операции.

Группа прекращает переговоры о подписании возобновляемой кредитной линии в размере 3 000 000 000 рублей с Райффайзен банком.