

## **ПРИЛОЖЕНИЕ 2**

**Консолидированная отчетность  
Открытого акционерного общества "Магнит"  
в соответствии с МСФО за 2007, 2008, 2009 гг.**

**Консолидированная отчетность  
за 2007 год**

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

**Отчет независимого аудитора**

**Консолидированная финансовая  
отчетность**

Годы, закончившиеся 31 декабря 2007,  
2006 и 2005 года

## **ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА**

### **СОДЕРЖАНИЕ**

---

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



## ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

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

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

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

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

  
**Сергей Галицкий**  
Генеральный директор

  
**Александр Присяжнюк**  
Финансовый директор

14 марта 2008 года  
Москва, Россия

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Открытого Акционерного Общества «Магнит»

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

### Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

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

### Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить свое мнение о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

**Мнение аудитора**

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

*Deloitte & Touche*

14 марта 2008 года

# ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

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

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

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

Подписано от имени Совета Директоров:

  
Сергей Галицкий  
Генеральный директор

14 марта 2008 года

  
Александр Присяжнюк  
Финансовый директор

14 марта 2008 года

# ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

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

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

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

# ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

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

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

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

# ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

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

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

# ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

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

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

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



## ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

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

#### 1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

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

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

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

### 3. РЕОРГАНИЗАЦИЯ ГРУППЫ

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

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

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

### 4. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

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

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

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

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

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

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

## **5. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Нематериальные активы** – Нематериальные активы, приобретенные в рамках отдельной сделки, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется линейным способом в течение срока их полезного использования.

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

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

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

Для расчета амортизации используются следующие сроки полезного использования:

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние и зависимые общества, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате образования вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями, отражаются в той степени, в какой представляется вероятным, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой смогут быть использованы данные временные разницы, и что данные разницы не изменятся в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства, основываясь на налоговых ставках, которые применялись или будут применяться на дату составления баланса. Рассчитываемые отложенные налоговые активы и обязательства отражают налоговые последствия, которые могут возникнуть в связи с тем, каким образом Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов и обязательств на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств и они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа намеревается произвести зачет своих текущих налоговых активов и обязательств.

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

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

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

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

#### **Финансовые активы**

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

Финансовые активы признаются в учете и снимаются с учета в момент совершения сделки, в случае если приобретение или продажа финансового вложения осуществляется в соответствии с договором, условия которого требуют поставки инструмента в течение срока, установленного на соответствующем рынке, и первоначально оцениваются по справедливой стоимости за минусом транзакционных издержек, непосредственно относящиеся к сделке, за исключением финансовых активов, относящихся к категории активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, которые первоначально отражаются по справедливой стоимости.

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

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

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

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если:

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

Финансовый актив, не являющийся финансовым активом, предназначенным для торговли, может классифицироваться как ОССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- Применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствия в оценке или учете, которые в противном случае могли бы возникнуть; или
- Финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или обеих групп, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиций Группы, и информация о такой группировке предоставляется внутри организации на этой основе; или
- Он существует в рамках контракта, содержащего один или более встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 разрешает классифицировать весь контракт (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

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

**Инвестиции, удерживаемые до погашения** – Векселя с фиксированными выплатами и сроками погашения, в отношении которых имеются намерения или возможность владеть до срока погашения, классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения, а доход отражается по методу фактической доходности.

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

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

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

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

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

#### **Обесценение финансовых активов**

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

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

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

В отношении долевого ценного бумага, имеющегося в наличии для продажи, любое увеличение справедливой стоимости после признания убытка от обесценения относится непосредственно на счет капитала.

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

#### ***Финансовые обязательства и долевого инструменты, выпущенные Группой***

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

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

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

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

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

Финансовое обязательство, отличное от финансового обязательства, предназначенного для продажи, может быть обозначено как ОССЧПУ в момент первоначального признания, если применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствия в оценке или учете, которые в противном случае могли бы возникнуть; или финансовое обязательство является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или их обоих, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе предоставляется внутри организации на этой основе; или оно существует в рамках контракта, содержащего один или более встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать весь договор (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые обязательства ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отнесением возникающих прибылей и убытков на счет финансовых результатов. Чистые прибыли и убытки, признаваемые в отчете о прибылях и убытках, включают проценты, уплаченные по финансовому обязательству. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 33.

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

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

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

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

## **6. ОСНОВНЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ПРИ ИХ ОПРЕДЕЛЕНИИ**

Применение учетной политики Группы требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которую невозможно определить на основании других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются обоснованными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

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

### **Срок полезного использования основных средств**

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

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

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

### **Обесценение активов**

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

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

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

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

### **Налогообложение**

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



## 7. ВЫРУЧКА

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

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

## 8. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ

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

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

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

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

## 9. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

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

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

#### 10. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

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

#### 11. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

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

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

#### 12. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

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

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

### 13. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 14. ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ

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

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

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

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

Группа не имеет потенциально разводняющих долевыми инструментами.

## 15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

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

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

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

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

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

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

## 16. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

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

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

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

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

#### 17. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

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

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

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

#### 18. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

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

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

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

Сроки дебиторской задолженности, просроченной, но не обесцененной:

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

Изменения в резерве по сомнительным долгам:

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

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

#### 19. АВАНСЫ УПЛАЧЕННЫЕ

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

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



## 20. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

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

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

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

Сроки прочей дебиторской задолженности, просроченной, но не обесцененной:

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

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

## 21. РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

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

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

## 22. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

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

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

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

## 23. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

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

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

- (а) Группой было выпущено 2,758,153 обыкновенных акций, общая стоимость размещения которых составила 4,138 тыс. руб. (148 тыс. долл. США). Разница между полученными денежными средствами и номинальной стоимостью акций (148 тыс. долл. США) была учтена как эмиссионный доход по состоянию на начало года, закончившегося 1 января 2005 года.
- (б) В декабре 2005 года Группой было выпущено дополнительно 61,338,601 обыкновенных акций безвозмездно для акционеров. Для целей расчёта прибыли на акцию за 2005 год средневзвешенное количество акций было скорректировано, как если бы бонусные акции были выпущены на начало 2005 финансового года.
- (в) В марте 2006 года Группа провела дополнительный выпуск 7,053,246 обыкновенных акций, стоимость размещения которых составила 5,018,596 тыс. руб., разница между полученной денежной суммой и номинальной стоимостью акций (179,279 тыс. долл. США) была учтена как эмиссионный доход, полученный в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года.

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

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

#### 24. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ОБЛИГАЦИИ

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

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

##### 2007 год

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

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

#### **2006 год**

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

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

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

#### **2005 год**

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

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

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

## 25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

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

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

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

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

Справедливая стоимость арендных обязательств Группы приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

## 26. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

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

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

## 27. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

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

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

## 28. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

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

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

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

#### 2007 год

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **2006 год**

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2005 год

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

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

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

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

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

## 29. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 30. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЛОЖЕНИЯМ ВО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ И АРЕНДЕ

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

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

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

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

### 31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

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

### 32. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

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

### 33. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

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

### **Управление капиталным риском**

Группа осуществляет управление своим капиталом для обеспечения продолжения деятельности всех предприятий Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств.

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

#### **Отношение заёмного капитала к собственному капиталу**

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

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

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

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

#### **Категории финансовых инструментов**

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

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

#### ***Управление валютным риском***

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

#### ***Управление процентным риском***

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

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

##### ***Чувствительность к колебаниям процентной ставки***

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

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

#### ***Управление кредитным риском***

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

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

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

### Управление риском ликвидности

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

#### Данные о риске ликвидности и процентом риске Группы

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

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

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

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

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



**Консолидированная отчетность  
за 2008 год**

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

**Отчет независимого аудитора**

**Консолидированная финансовая отчетность**  
Годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007

## **ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА**

### **СОДЕРЖАНИЕ**

---

	<b>Страницы</b>
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007	
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках	4
Консолидированные балансы	5
Консолидированные отчеты об изменениях в собственном капитале	6
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-45

## ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

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

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

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007, а также результаты ее деятельности, изменения в собственном капитале и движении денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

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

  
Сергей Галицкий  
Генеральный директор

30 марта 2009 года  
Москва, Россия

  
Хачатурян  
Финансовый директор

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Открытого Акционерного Общества «Магнит»

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Магнит» и его дочерних обществ («Группа»), состоящей из консолидированных бухгалтерских балансов по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, а также описания основных принципов ведения бухгалтерского учета и примечаний к данной консолидированной финансовой отчетности.

### Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

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

### Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить свое мнение о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудитором этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

**Мнение аудитора**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007, а также результаты её консолидированной финансовой деятельности и движения её денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Deloitte & Touche*

30 марта 2009 года

# ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

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

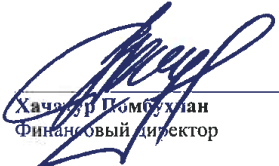
	Примечания	2008	2007
ВЫРУЧКА	6	5,347,806	3,676,559
СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ	7	(4,188,271)	(2,946,515)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		1,159,535	730,044
Коммерческие расходы	8	(44,185)	(29,488)
Общехозяйственные и административные расходы	9	(806,103)	(537,353)
Инвестиционные доходы	10	6,896	640
Финансовые расходы	11	(60,176)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

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

Подписано от имени Совета Директоров:

  
Сергей Галицкий  
Генеральный директор

30 марта 2009 года

  
Хачатур Помбоуян  
Финансовый директор

30 марта 2009 года

# ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

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

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

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



# ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

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

	Акционерный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Эмиссионный доход	Резерв по курсовым разницам	Нераспределенная прибыль	Капитал акционеров материнской компании	Доли миноритарных акционеров	Итого
Сальдо на 1 января 2007	26	-	179,427	15,385	109,856	304,694	545	305,239
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	96,549	96,549	841	97,390
Курсовые разницы	-	-	-	25,718	-	25,718	-	25,718
Итого признанные доходы и расходы	-	-	-	25,718	96,549	122,267	841	123,108
Сальдо на 31 декабря 2007	26	-	179,427	41,103	206,405	426,961	1,386	428,347
Сальдо на 1 января 2008	26	-	179,427	41,103	206,405	426,961	1,386	428,347
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	187,625	187,625	290	187,915
Курсовые разницы	-	-	-	(186,732)	-	(186,732)	(194)	(186,926)
Итого признанные доходы и расходы	-	-	-	(186,732)	187,625	893	96	989
Дополнительный выпуск акций за вычетом расходов на выпуск (Примечание 23)	4	-	466,601	-	-	466,605	-	466,605
Приобретение доли миноритарных акционеров в ООО «Магнит Нижний Новгород» (Примечание 24)	-	-	-	-	(52,114)	(52,114)	(1,482)	(53,596)
Выкуп собственных акций	-	(5,557)	-	-	-	(5,557)	-	(5,557)
Сальдо на 31 декабря 2008	30	(5,557)	646,028	(145,629)	341,916	836,788	-	836,788

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

# ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

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

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

# ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

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

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

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

## ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

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

#### 1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Компания «Магнит» была зарегистрирована в г. Краснодар Российской Федерации в форме закрытого акционерного общества в ноябре 2003 года. В 2005 году акционеры ЗАО «Магнит» реорганизовали группу, в результате чего ЗАО «Магнит» стало холдинговой компанией группы предприятий розничной торговли, в прошлом находившихся под общим контролем ЗАО «Тандер» и его дочерних предприятий («Тандер»). В январе 2006 года ЗАО «Магнит» было преобразовано в открытое акционерное общество «Магнит» (далее – «Компания» или ОАО «Магнит»). Проведенная реорганизация не отразилась на основных видах деятельности Компании и составе акционеров.

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

Розничная торговля осуществляется через ЗАО «Тандер». Вся операционная деятельность Группы ведётся на территории Российской Федерации. Центральный офис Группы расположен по адресу: Российская Федерация, 350072, г. Краснодар, ул. Солнечная, д. 15/2.

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

Наименование компании	Основная деятельность	Доля владения	Доля владения
		компаний в 2008 году	компаний в 2007 году
ЗАО «Тандер»	Розничная и оптовая торговля продуктами питания	100%	100%
ООО «Магнит-Финанс»	Выпуск облигаций Группы	100%	100%
ООО «БестТорг»	Розничная торговля продуктами питания в Москве и Московской области	100%	100%
ООО «Тандер-Магнит»	Розничная торговля продуктами питания в Московской области	100%	100%
ООО «Сельта»	Оказание транспортных услуг компаниям Группы	100%	100%
ООО «Проект М»	Розничная торговля продуктами питания в Санкт-Петербурге	100%	100%
ООО «Магнит Нижний Новгород»	Холдинговая компания ООО «Тандем»	100%	51%
ООО «Тандем»	Розничная торговля продуктами питания в Нижнем Новгороде	100%	51%
ООО «Алкотрейдинг»	Владелец лицензий на продажу алкогольной продукции	100%	100%

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

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

## 2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

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

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

### 3. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Описание	Срок полезного
	использования, лет
Здания	30
Машины и оборудование	3-14
Прочие основные средства	3-5

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

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

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

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

**Нематериальные активы** – Нематериальные активы, приобретенные в рамках отдельной сделки, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется линейным способом в течение срока их полезного использования.

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

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

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

Для расчета амортизации используются следующие сроки полезного использования:

Описание	Срок полезного использования,
	лет
Лицензии	3
Права на аренду (магазины у дома)	4
Компьютерные программы	2
Торговая марка	9
Прочее	2

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

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

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

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

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

Сумма арендной платы распределяется между финансовыми расходами и уменьшением обязательства по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на оставшееся сальдо обязательства. Финансовые расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

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

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

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

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

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

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

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние и зависимые общества, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом

будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате образования вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями, отражаются в той степени, в какой представляется вероятным, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой смогут быть использованы данные временные разницы, и что данные разницы не изменятся в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства, основываясь на налоговых ставках, которые применялись или будут применяться на дату составления баланса. Рассчитываемые отложенные налоговые активы и обязательства отражают налоговые последствия, которые могут возникнуть в связи с тем, каким образом Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов и обязательств на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств и они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа намеревается произвести зачет своих текущих налоговых активов и обязательств.

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

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

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

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

## **Финансовые активы**

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

Финансовые активы признаются в учете и снимаются с учета в момент совершения сделки, в случае если приобретение или продажа финансового вложения осуществляется в соответствии с договором, условия которого требуют поставки инструмента в течение срока, установленного на соответствующем рынке, и первоначально оцениваются по справедливой стоимости за минусом транзакционных издержек, непосредственно относящихся к сделке, за исключением финансовых активов, относящихся к категории активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, которые первоначально отражаются по справедливой стоимости.

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

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

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

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если:

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

Финансовый актив, не являющийся финансовым активом, предназначенным для торговли, может классифицироваться как ОССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствия в оценке или учете, которые в противном случае могли бы возникнуть; или
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или обеих групп, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиций Группы, и информация о такой группировке предоставляется внутри организации на этой основе; или
- он существует в рамках контракта, содержащего один или более встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 разрешает классифицировать весь контракт (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

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

**Инвестиции, удерживаемые до погашения** – Векселя с фиксированными выплатами и сроками погашения, в отношении которых имеются намерения или возможность владеть до срока погашения, классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения, а доход отражается по методу фактической доходности.

**Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи** – Акции, не обращающиеся на организованном рынке, и погашаемые облигации, обращающиеся на организованном рынке, которые принадлежат Группе, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 34. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения их справедливой стоимости, отражаются непосредственно в составе собственного капитала в качестве резерва по переоценке инвестиций, за исключением убытков от обесценения, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, а также положительных и отрицательных курсовых разниц по денежным активам, которые непосредственно относятся на финансовые результаты отчетного периода. В случае выбытия или обесценения инвестиций накопленные прибыли или убытки, ранее признанные в составе резерва по переоценке инвестиций, включаются в прибыль или убыток отчетного периода.

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

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

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

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

#### **Обесценение финансовых активов**

Финансовые активы, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, на каждую отчетную дату оцениваются на предмет наличия признаков, указывающих на обесценение. Убыток от обесценения признается при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания данного финансового актива. Для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, убыток от обесценения

рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью прогнозируемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента.

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

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

В отношении долевого ценного бумага, имеющегося в наличии для продажи, любое увеличение справедливой стоимости после признания убытка от обесценения относится непосредственно на счет капитала.

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

#### **Финансовые обязательства и долевого инструменты, выпущенные Группой**

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

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

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



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

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

Финансовое обязательство, отличное от финансового обязательства, предназначенного для продажи, может быть обозначено как ОССЧПУ в момент первоначального признания, если применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствия в оценке или учете, которые в противном случае могли бы возникнуть; или финансовое обязательство является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или их обеих, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе предоставляется внутри организации на этой основе; или оно существует в рамках контракта, содержащего один или более встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать весь договор (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые обязательства ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отнесением возникающих прибылей и убытков на счет финансовых результатов. Чистые прибыли и убытки, признаваемые в отчете о прибылях и убытках, включают проценты, уплаченные по финансовому обязательству. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 34.

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

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

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

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

## 5. ОСНОВНЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ПРИ ИХ ОПРЕДЕЛЕНИИ

Применение учетной политики Группы требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которую невозможно определить на основании других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются обоснованными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

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

### *Срок полезного использования основных средств*

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

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

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

### *Обесценение активов*

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

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

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

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

### **Применимость допущения непрерывности деятельности предприятия**

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

### **Налогообложение**

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

## **6. ВЫРУЧКА**

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

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

## **7. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ**

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

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

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

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

## 8. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

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

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

## 9. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

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

## 10. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

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

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

## 11. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

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

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

## 12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

	2008	2007
Текущий налог	65,506	28,931
Отложенный налог	6,168	3,795
<b>Итого налог на прибыль</b>	<b>71,674</b>	<b>32,726</b>

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

Движение по отложенным налогам за 2008 и 2007 представлено ниже:

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

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

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

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

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

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

### 13. ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ

Прибыль, приходящаяся на одну акцию, за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007, определена с учетом чистой прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, выпущенных в течение года.

Расчет прибыли, приходящейся на одну обыкновенную акцию за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007, представлен следующим образом:

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

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

Группа не имеет потенциально разводняющих долговых инструментов.

#### 14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

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

	Земельные участки	Здания	Машины и обору- дование	Прочие активы	Незавер- шенное строитель- ство	Обору- дование по договорам финансовой аренды	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>							
На 1 января 2007	2,958	157,874	151,523	34,636	150,431	26,194	523,616
Приобретения	29,418	20	71,053	13,811	456,712	35,464	606,478
Перемещения	-	197,615	-	-	(197,615)	-	-
Выбытия	-	(3,704)	(1,446)	(910)	(5)	-	(6,065)
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	1,139	-	(1,139)	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	1,450	19,678	13,944	3,085	21,816	3,346	63,319
На 31 декабря 2007	33,826	371,483	235,074	51,761	431,339	63,865	1,187,348
На 1 января 2008	33,826	371,483	235,074	51,761	431,339	63,865	1,187,348
Приобретения	42,255	-	112,562	8,160	385,517	63,726	612,220
Перемещения	-	474,000	-	-	(474,000)	-	-
Выбытия	(47)	(1,456)	(2,985)	(565)	(2,297)	(127)	(7,477)
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	17,759	-	(17,759)	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	(12,067)	(135,990)	(55,555)	(12,422)	(59,703)	(17,569)	(293,306)
На 31 декабря 2008	63,967	708,037	289,096	64,693	280,856	92,136	1,498,785
<b>Накопленная амортизация</b>							
На 1 января 2007	-	(5,080)	(43,435)	(2,667)	-	(4,033)	(55,215)
Начисление за год	-	(7,581)	(36,331)	(3,710)	-	(5,480)	(53,102)
Элиминировано при выбытии	-	90	534	384	-	-	1,008
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	(527)	-	527	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	-	(635)	(4,302)	(353)	-	(501)	(5,791)
На 31 декабря 2007	-	(13,206)	(83,534)	(6,873)	-	(9,487)	(113,100)
На 1 января 2008	-	(13,206)	(83,534)	(6,873)	-	(9,487)	(113,100)
Начисление за год	-	(18,845)	(50,368)	(7,894)	-	(10,438)	(87,545)
Элиминировано при выбытии	-	364	1,139	177	-	11	1,691
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	(7,721)	-	7,721	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	-	4,247	21,886	3,122	-	1,978	31,233
На 31 декабря 2008	-	(27,440)	(110,877)	(19,189)	-	(10,215)	(167,721)
<b>Остаточная стоимость</b>							
На 31 декабря 2007	33,826	358,277	151,540	44,888	431,339	54,378	1,074,248
На 31 декабря 2008	63,967	680,597	178,219	45,504	280,856	81,921	1,331,064

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

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

## 15. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

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

	Лицензии	Права на аренду	Программное обеспечение	Торговые марки	Прочие	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 1 января 2007	158	649	134	72	39	1,052
Приобретения	218	69	247	63	147	744
Выбытия	(125)	(106)	(15)	-	(9)	(255)
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	15	45	20	7	9	96
На 31 декабря 2007	266	657	386	142	186	1,637
На 1 января 2008	266	657	386	142	186	1,637
Приобретения	357	167	1,700	7	39	2,270
Выбытия	(161)	-	(220)	(1)	(25)	(407)
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	(77)	(133)	(292)	(25)	(33)	(560)
На 31 декабря 2008	385	691	1,574	123	167	2,940
<b>Накопленная амортизация</b>						
На 1 января 2007	(56)	(36)	(5)	(14)	(14)	(125)
Начисление за год	(162)	(136)	(156)	(30)	(80)	(564)
Элиминировано при выбытии	132	28	15	-	8	183
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	(7)	(7)	(7)	(3)	(4)	(28)
На 31 декабря 2007	(93)	(151)	(153)	(47)	(90)	(534)
На 1 января 2008	(93)	(151)	(153)	(47)	(90)	(534)
Начисление за год	(214)	(163)	(776)	(16)	(82)	(1,251)
Элиминировано при выбытии	161	-	220	1	23	405
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	21	49	111	11	24	216
На 31 января 2008	(125)	(265)	(598)	(51)	(125)	(1,164)
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 31 декабря 2007	173	506	233	95	96	1,103
На 31 декабря 2008	260	426	976	72	42	1,776

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

## 16. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

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

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

По состоянию на 31 декабря 2008 года товарно-материальные запасы с приблизительной балансовой стоимостью 3,722 тыс. долл. США (2007 год: 34,983 тыс. долл. США) находились в залоге в качестве обеспечения по краткосрочным кредитам, полученным Группой (Примечания 29). Группе не разрешается предоставлять эти активы в качестве обеспечения других кредитов и требуется поддерживать уровень товарно-материальных запасов в сумме, эквивалентной или превышающей сумму обеспечения.



## 17. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

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

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

В остаток торговой дебиторской задолженности Группы на 31 декабря 2008 года включены дебиторы, имеющие просроченную задолженность на отчетную дату в размере 177 тыс. долл. США, по которой Группа не создавала резерва, поскольку значительного изменения уровня кредитоспособности не произошло и суммы все еще считаются вероятными к получению. У Группы нет обеспечения в отношении данных сумм. Средний срок данной задолженности составляет 45 дней.

Сроки дебиторской задолженности, просроченной, но не обесцененной:

	2008	2007
менее 90 дней	95	1,890
от 90 до 180 дней	47	160
от 180 до 360 дней	3	137
свыше 360 дней	32	430
<b>Итого</b>	<b>177</b>	<b>2,617</b>

Изменения в резерве по сомнительным долгам:

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

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

## 18. АВАНСЫ УПЛАЧЕННЫЕ

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

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

## 19. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

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

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

Сроки прочей дебиторской задолженности, просроченной, но не обесцененной:

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

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

Изменения в резерве по сомнительной задолженности:

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

## 20. РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

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

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

## 21. КРАТКОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

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

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

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

## 22. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

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

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

Депозиты в рублях были размещены в ООО КБ «Система», связанной стороне, в 2008 году по ставке 13.75% годовых.

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

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

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

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

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

В 2008 и 2007 годах дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

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

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

## 25. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ОБЛИГАЦИИ

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

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

**Облигации** – В марте 2007 года Группа выпустила облигации на сумму 5,000,000 тыс. руб., за вычетом прямых затрат на организацию выпуска в сумме 23,025 тыс. руб. (784 тыс. долл. США) со сроком погашения в марте 2012 года. По состоянию на 31 декабря 2008 года общая сумма непогашенных обязательств составила 3,614,957 тыс. руб. (123,040 тыс. долл. США), 2007 год – 3,631,233 тыс. руб. (147,935 тыс. долл. США), за вычетом прямых затрат, связанных с выпуском, в размере 19,717 тыс. руб. (803 тыс. долл. США), плюс начисленные проценты в размере 78,313 тыс. руб. (2,665 тыс. долл. США), 2007 год – 76,679 тыс. руб. (3,124 тыс. долл. США). Данные облигации обращаются на Московской Межбанковской Валютной Бирже («ММВБ»).

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

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

## 26. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

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

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

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

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

Справедливая стоимость арендных обязательств Группы приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

## 27. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

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

Средний срок предоставления кредита по закупкам составил 40 дней в 2008 году и 45 дней в 2007 году. На сумму непогашенного остатка могут быть начислены проценты на основе рыночных ставок по некоторым соглашениям с поставщиками, но за представленные годы Группе не было начислено существенных сумм процентов. Группа установила политику управления финансовыми рисками, обеспечивающую погашение всей кредиторской задолженности в установленные сроки.

## 28. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

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

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

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

## 29. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

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

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

### 2008 год

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

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

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

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



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

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

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

#### **2007 год**

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

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

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

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

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

**Deutsche bank** – Группа выпустила векселя на сумму 1,034,048 тыс. руб. (42,127 тыс. долл. США) со сроком погашения в июне 2008 года. На 31 декабря 2007 года кредитные линии были необеспечены.

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

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

**Банк Уралсиб** – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 335,000 тыс. руб. (13,648 тыс. долл. США) со сроком погашения в мае-октябре 2008 года. В качестве обеспечения были использованы основные средства с приблизительной балансовой стоимостью 15,018 тыс. руб. (612 тыс. долл. США), оборудование с приблизительной балансовой стоимостью 112,461 тыс. руб. (4,582 тыс. долл. США) и товары с приблизительной балансовой стоимостью 399,644 тыс. руб. (16,281 тыс. долл. США).

**Сбербанк, Волго-Вятский филиал** – Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 275,000 тыс. руб. (11,203 тыс. долл. США) со сроком погашения в марте-октябре 2008 года. В качестве обеспечения были использованы товары с приблизительной балансовой стоимостью 459,060 тыс. руб. (18,702 тыс. долл. США) и оборудование с приблизительной балансовой стоимостью 42,530 тыс. руб. (1,733 тыс. долл. США).

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

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

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

### 30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

Займы связанным сторонам со сроком погашения в августе-декабре 2009 и апреле-декабре 2007 годов, являются процентными и необеспеченными. Эти займы отражаются в отчетности по первоначальной стоимости, поскольку эффект дисконтирования незначителен. непогашенная задолженность по операциям со связанными сторонами ничем не обеспечена и будет погашена денежными средствами. Не было выдано или получено никаких гарантий.

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

Расчеты со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 представлены следующим образом:

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

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

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

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

### 31. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЛОЖЕНИЯМ ВО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ И АРЕНДЕ

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

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

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

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

### 32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После отчетной даты не было значительных событий.

### 33. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

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

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

### 34. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

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

#### *Управление капиталным риском*

Группа осуществляет управление своим капиталом для обеспечения продолжения деятельности всех предприятий Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств.

В состав капитала Группы входят заемные средства, информация по которым раскрыта в Примечаниях 25 и 29, денежные средства и их эквиваленты, а также собственный капитал акционеров материнской компании, включающий выпущенные акции, резервные фонды и нераспределенную прибыль, информация по которым раскрыта в Примечании 23.

#### *Отношение заёмного капитала к собственному капиталу*

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

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

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

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

#### *Категории финансовых инструментов*

Подробная информация о принятой учетной политике и методах, в том числе критериях признания, базе оценки и принципах признания доходов и расходов по каждому классу финансовых активов, финансовых обязательств и долевым инструментам, раскрыта в Примечании 4 «Основные принципы учётной политики».

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

#### ***Управление валютным риском***

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

#### ***Управление процентным риском***

Деятельность Группы подвержена процентному риску, так как предприятия Группы привлекают заемные средства под фиксированные и плавающие процентные ставки. Группа осуществляет управление этим риском за счет снижения объема кредитов и займов с плавающими процентными ставками.

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

##### ***Чувствительность к колебаниям процентной ставки***

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

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

#### ***Управление кредитным риском***

Кредитный риск представляет собой риск того, что контрагент может не исполнить свои договорные обязательства в срок, что приведет к возникновению у Группы финансового убытка. Подверженность Группы кредитному риску связана в основном только с оптовой торговлей. За последние годы объемы оптовой торговли значительно сократились по отношению к общему объему продаж. В ближайшее время Группа намерена прекратить свою оптовую деятельность. Группа придерживается политики работы исключительно с кредитоспособными контрагентами, имеющими на протяжении многих лет положительную кредитную историю. Группа осуществляет постоянный контроль над своими рисками и кредитными рейтингами своих контрагентов, при этом суммарная стоимость заключенных сделок распределяется между утвержденными контрагентами. Кредитный риск контролируется за счет установления лимитов задолженности, которые пересматриваются и утверждаются руководством.

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

Кредитный риск Группы не ограничен одним контрагентом или группой контрагентов с аналогичными характеристиками. Группа определяет контрагентов как обладающих аналогичными характеристиками, если они являются связанными сторонами. Концентрация кредитного риска не превышала 5% от общей суммы денежных активов за представленные в отчетности годы.

### Управление риском ликвидности

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

#### Данные о риске ликвидности и процентом риске Группы

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

	Средне- взвешенная эффек- тивная про- центная ставка, %	Менее 1 месяца	1-3 месяца	от 3 месяцев до 1 года	1-5 лет	Более 5 лет	Всего
<b>2008 год</b>							
Беспроцентные		495,544	80,084	8	-	-	575,636
Обязательства по финансовой аренде	27.47	3,131	6,196	26,349	49,807	-	85,483
Инструменты с переменной процентной ставкой	25.87	497	749	15,536	3,520	-	20,302
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	11.25	20,306	69,169	136,383	151,703	-	377,561
		<b>519,478</b>	<b>156,198</b>	<b>178,276</b>	<b>205,030</b>	<b>-</b>	<b>1,058,982</b>
<b>2007 год</b>							
Беспроцентные	-	364,920	101,831	-	21	-	466,772
Обязательства по финансовой аренде	-	1,625	3,142	12,139	25,714	-	42,620
Инструменты с переменной процентной ставкой	8.00	922	42,075	50,210	7,502	-	100,709
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	7.37	2,312	198,506	247,367	200,440	-	648,625
		<b>369,779</b>	<b>345,554</b>	<b>309,716</b>	<b>233,677</b>	<b>-</b>	<b>1,258,726</b>

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

	Средне- взвешенная эффе- ктивная про- центная ставка, %	Менее 1 месяца	1-3 месяца	от 3 месяцев до 1 года	1-5 лет	Более 5 лет	Всего
<i>2008 год</i>							
Беспроцентные	-	10,703	3,607	629	-	-	14,939
Инструменты с переменной процентной ставкой	-	-	-	-	-	-	-
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	18.65	1,811	4,550	2,712	-	-	9,073
		<u>12,514</u>	<u>8,157</u>	<u>3,341</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,012</u>
<i>2007 год</i>							
Беспроцентные	-	3,202	811	206	-	166	4,385
Инструменты с переменной процентной ставкой	-	-	-	-	-	-	-
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	19.00	1,399	7,481	4,897	70	-	13,847
		<u>4,601</u>	<u>8,292</u>	<u>5,103</u>	<u>70</u>	<u>166</u>	<u>18,232</u>

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



**Консолидированная отчетность  
за 2009 год**

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

**Отчет независимого аудитора**

**Консолидированная финансовая отчетность**  
Годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008

## **ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА**

### **СОДЕРЖАНИЕ**

---

	<b>Страницы</b>
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 И 2008	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 И 2008	
Консолидированные отчеты о совокупном доходе	4
Консолидированные отчеты о финансовом положении	5
Консолидированные отчеты об изменениях в капитале	6
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8-39

## ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

### ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 И 2008

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

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008, а также результаты ее деятельности, изменения в собственном капитале и движении денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- представление информации, включая положения учетной политики, таким образом, чтобы обеспечить представление релевантной, надежной, сопоставимой и понятной информации;
- раскрытие дополнительной информации, в случае, когда соблюдение особых требований МСФО недостаточно, чтобы обеспечить пользователями понимание влияния отдельных операций, прочих событий и условий на консолидированное финансовое положение Группы и ее финансовые результаты;
- оценку способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации («РСБУ»);
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность на страницах 4-39 за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008, была утверждена Советом Директоров Открытого акционерного общества «Магнит», и 24 марта 2010 года от имени Совета Директоров была готова к опубликованию и подписана:

  
Сергей Галицкий  
Генеральный директор

  
Хачатур Помоянчан  
Финансовый директор

24 марта 2010 года  
Москва, Россия

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Открытого Акционерного Общества «Магнит»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Магнит» и его дочерних обществ («Группа»), состоящей из консолидированных отчетов о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008, консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, а также описание основных принципов ведения бухгалтерского учета и примечаний к данной консолидированной финансовой отчетности.

### Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

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

### Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить свое мнение о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правомерности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Название «Делойт» относится к «Делойт Туш Томацу», объединению фирм, являющихся отдельными и независимыми юридическими лицами, созданному в соответствии с законодательством Швейцарии (Swiss Verein). Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу» и фирм, входящих в это объединение, представлена в разделе [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about)

© 2010 ЗАО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.

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

**Мнение**

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008, а также результаты ее консолидированной финансовой деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Deloitte & Touche*

24 марта 2010 года

# ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 И 2008 (в тысячах долларов США)

	Примечания	2009	2008
ВЫРУЧКА	6	5,354,488	5,347,806
СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ	7	(4,097,215)	(4,188,271)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		1,257,273	1,159,535
Коммерческие расходы	8	(45,506)	(44,185)
Общехозяйственные и административные расходы	9	(817,859)	(806,103)
Инвестиционные доходы		1,835	6,896
Финансовые расходы	10	(53,539)	(60,176)
Прочие доходы		11,666	8,275
Прочие расходы		(2,176)	(4,653)
Прибыль по курсовым разницам		3,006	-
		(902,573)	(899,946)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		354,700	259,589
РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	11	(79,546)	(71,674)
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД		275,154	187,915
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Убыток от пересчета в валюту представления		(28,173)	(186,926)
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ЗА ПЕРИОД, ЗА ВЫЧЕТОМ НАЛОГА		(28,173)	(186,926)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД		246,981	989
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД, ОТНОСЯЩАЯСЯ К:			
Акционерам материнской компании		275,154	187,625
Доле миноритарных акционеров		-	290
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД, ОТНОСЯЩИЙСЯ К:			
Акционерам материнской компании		246,981	893
Доле миноритарных акционеров		-	96
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в долл. США на одну акцию)	12	3.27	2.34

Примечания на стр. 8-39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Подписано от имени Совета Директоров:

  
Сергей Галицкий  
Генеральный директор

24 марта 2010 года  
Москва, Россия

  
Хачатур Гомейчак  
Финансовый директор

# ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 И 2008 (в тысячах долларов США)

	Приме- чания	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:</b>			
Основные средства	13	1,638,460	1,331,064
Права на аренду земельных участков		24,812	18,037
Нематериальные активы	14	3,718	1,776
Итого внеоборотные активы		<u>1,666,990</u>	<u>1,350,877</u>
<b>ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:</b>			
Товарно-материальные запасы	15	415,152	323,336
Дебиторская задолженность по основной деятельности		243	907
Авансы уплаченные	16	31,045	26,478
Прочая дебиторская задолженность	17	32,913	15,327
Расходы будущих периодов	18	4,541	2,167
Краткосрочные инвестиции	19	6,579	7,842
Прочие оборотные активы		-	2,066
Денежные средства и их эквиваленты	20	371,045	115,055
Итого оборотные активы		<u>861,518</u>	<u>493,178</u>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b><u>2,528,508</u></b>	<b><u>1,844,055</u></b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	21	32	30
Эмиссионный доход	21	1,007,823	646,028
Собственные акции, выкупленные у акционеров	21	(5,557)	(5,557)
Резерв по курсовым разницам		(173,802)	(145,629)
Нераспределенная прибыль		596,340	341,916
Капитал акционеров материнской компании		<u>1,424,836</u>	<u>836,788</u>
Итого собственный капитал		<u>1,424,836</u>	<u>836,788</u>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Долгосрочные облигации	23	124,672	123,040
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	24	27,600	39,624
Отложенные налоговые обязательства	11	27,254	18,428
Итого долгосрочные обязательства		<u>179,526</u>	<u>181,092</u>
<b>КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Кредиторская задолженность по основной деятельности	25	572,324	484,857
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	26	80,145	92,266
Налог на прибыль к уплате		5,088	5,847
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	24	28,433	21,825
Краткосрочные кредиты и займы	28	238,156	221,380
Итого краткосрочные обязательства		<u>924,146</u>	<u>826,175</u>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<u>1,103,672</u>	<u>1,007,267</u>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b><u>2,528,508</u></b>	<b><u>1,844,055</u></b>

Примечания на стр. 8-39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



## ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 И 2008 (в тысячах долларов США)

	Акционер- ный капитал	Эмис- сионный доход	Собствен- ные акции, выкуп- ленные у акционе- ров	Резерв по курсовым разницам	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акцио- неров материн- ской компании	Доля минори- тарных акционе- ров	Итого
Сальдо на 1 января 2008 года	26	179,427	-	41,103	206,405	426,961	1,386	428,347
Итого совокупный доход за период	-	-	-	(186,732)	187,625	893	96	989
Дополнительный выпуск акций, за вычетом расходов на выпуск	4	466,601	-	-	-	466,605	-	466,605
Приобретение доли миноритарных акционеров в ООО «Магнит - Нижний Новгород» (Примечание 29)	-	-	-	-	(52,114)	(52,114)	(1,482)	(53,596)
Выкуп собственных акций	-	-	(5,557)	-	-	(5,557)	-	(5,557)
Сальдо на 31 декабря 2008 года	30	646,028	(5,557)	(145,629)	341,916	836,788	-	836,788
Сальдо на 1 января 2009 года	30	646,028	(5,557)	(145,629)	341,916	836,788	-	836,788
Итого совокупный доход за период	-	-	-	(28,173)	275,154	246,981	-	246,981
Выплата дополнительного вознаграждения в связи с приобретением ООО «Магнит - Нижний Новгород» (Примечание 29)	-	-	-	-	(794)	(794)	-	(794)
Дивиденды объявленные (Примечание 22)	-	-	-	-	(19,936)	(19,936)	-	(19,936)
Дополнительный выпуск акций, за вычетом расходов на выпуск (Примечание 21)	2	361,795	-	-	-	361,797	-	361,797
Сальдо на 31 декабря 2009 года	32	1,007,823	(5,557)	(173,802)	596,340	1,424,836	-	1,424,836

Примечания на стр. 8-39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 И 2008 (в тысячах долларов США)

	Примечания	2009	2008
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Прибыль до налогообложения		354,700	259,589
Корректировки на:			
Амортизацию основных средств		101,443	87,545
Амортизацию нематериальных активов		1,640	1,251
Убыток от выбытия основных средств		768	1,962
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности		1,405	1,193
Прибыль по курсовым разницам		(3,006)	-
Финансовые расходы		53,539	60,176
Инвестиционные доходы		(1,835)	(6,896)
Денежные средства, полученные от основной деятельности до учета изменений в оборотном капитале		508,654	404,820
Уменьшение дебиторской задолженности по основной деятельности		623	1,676
(Увеличение)/уменьшение авансов уплаченных		(4,567)	22,945
(Увеличение)/уменьшение прочей дебиторской задолженности		(18,983)	9,189
(Увеличение)/уменьшение расходов будущих периодов		(2,374)	287
(Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов		(91,816)	7,073
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности		87,467	47,214
Увеличение прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов		21,915	49,454
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		500,919	542,658
Налог на прибыль уплаченный		(71,388)	(62,431)
Проценты уплаченные		(53,369)	(60,156)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		376,162	420,071
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Приобретение основных средств		(422,368)	(566,531)
Приобретение нематериальных активов		(3,571)	(2,270)
Приобретение доли миноритарных акционеров в ООО «Магнит-Нижний Новгород»		(32,219)	(17,981)
Поступления от реализации основных средств		6,973	3,824
Выданные займы		(25,943)	(121,944)
Погашения выданных займов		29,041	129,467
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(448,087)	(575,435)
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Поступления от краткосрочных кредитов и займов		1,710,315	1,594,941
Погашение краткосрочных кредитов и займов		(1,691,899)	(1,834,786)
Дивиденды выплаченные		(17,530)	-
Выкуп собственных акций		-	(5,557)
Погашение задолженности по финансовой аренде		(23,511)	(21,028)
Поступления от выпуска акций		370,738	479,874
Расходы по выпуску акций		(8,941)	(13,269)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		339,172	200,175
ВЕЛИЧИНА ВЛИЯНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ КУРСА ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ НА ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ		(11,257)	(50,715)
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		267,247	44,811
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало периода	20	115,055	120,959
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец периода	20	371,045	115,055

Примечания на стр. 8-39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## ОАО «МАГНИТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 И 2008

#### 1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Закрытое акционерное общество «Магнит» («Магнит») было зарегистрировано в г. Краснодаре, Российской Федерации, в ноябре 2003 года.

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

ОАО «Магнит» и ее дочерние общества («Группа») осуществляют розничную торговлю товарами народного потребления под торговой маркой «Магнит». Розничная деятельность Группы осуществляется через магазины и гипермаркеты. Оптовые операции Группы незначительны и в ближайшее время Группа планирует прекратить работу в оптовом секторе.

Группа осуществляет свою основную операционную деятельность на территории Российской Федерации. Центральный офис Группы расположен по адресу: 350072, Российская Федерация, г. Краснодар, ул. Солнечная, д. 15/2.

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

Наименование компании	Основной вид деятельности	Доля владения компаний в 2009 году	Доля владения компаний в 2008 году
ЗАО «Тандер»	Розничная и оптовая торговля продуктами питания	100%	100%
ООО «Магнит-Финанс»	Выпуск облигаций Группы	100%	100%
ООО «БестТорг»	Розничная торговля продуктами питания в Москве и Московской области	100%	100%
ООО «Тандер-Магнит»	Розничная торговля продуктами питания в Московской области	100%	100%
ООО «Сельта»	Оказание транспортных услуг компаниям Группы	100%	100%
ООО «Проект М»	Розничная торговля продуктами питания в Санкт-Петербурге	100%	100%
ООО «Магнит-Нижний Новгород»	Холдинговая компания ООО «Тандем»	100%	100%
ООО «Тандем»	Розничная торговля продуктами питания в Нижнем Новгороде	100%	100%
ООО «Алкотрейдинг»	Владелец лицензий на продажу алкогольной продукции	100%	100%

Крупнейшие акционеры Компании по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлены следующим образом:

Акционер	2009		2008	
	Количество акций	Доля собственности, %	Количество акций	Доля собственности, %
Галицкий С.Н.	36,074,229	40.54%	36,563,000	43.92%
Labini Investments Ltd. (Кипр)	3,233,025	3.63%	4,064,512	4.88%
Lavreno Ltd. (Кипр)	4,786,000	5.38%	5,099,964	6.13%
Гордейчук В.Е.	2,599,100	2.92%	2,999,100	3.60%
Другие (руководство Группы)	903,774	1.02%	1,942,760	2.33%
Акции в свободном обращении	41,378,945	46.51%	32,576,324	39.14%
<b>Итого</b>	<b>88,975,073</b>	<b>100%</b>	<b>83,245,660</b>	<b>100%</b>

## **2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

### **Новые или измененные стандарты и интерпретации**

МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в 2007 году)

МСБУ 16 «Основные средства»

МСБУ 17 «Аренда»

МСБУ 19 «Вознаграждение работникам»

МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»

МСБУ 33 «Прибыль на акцию»

МСБУ 32 «Финансовые инструменты: Представление» и МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности – Обязательства с правом досрочного предъявления к погашению и возникающие при ликвидации финансовые инструменты» (пересмотренный)

МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность»

МСБУ 36 «Обесценение активов»

МСБУ 38 «Нематериальные активы»

МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»

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

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

МСФО 8 «Операционные сегменты»

МСБУ 23 «Затраты по займам» - пересмотренный

Интерпретация КИМСФО 13 «Программы лояльности клиентов»

Интерпретация КИМСФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность»

Применение данных стандартов оказало существенное влияние на финансовую отчетность.

В МСБУ 1 (пересмотренный) был внесен ряд терминологических изменений (включая измененные заголовки, используемые в финансовой отчетности), а также ряд изменений, относящихся к представлению отчетности и раскрытию информации.

МСФО 8 требует раскрытия финансовой информации по операционным сегментам Группы на базе внутренней управленческой отчетности, заменяя требования к выделению первичных (экономических) и вторичных (географических) отчетных сегментов Группы. Применение данного стандарта не оказало какого-либо влияния на финансовое положение или показатели деятельности Группы. Ответственное лицо, принимающее операционные решения Группы, анализирует операции Группы и распределяет ресурсы в разрезе отдельных магазинов. Группа оценила экономические характеристики отдельных магазинов, в том числе формата «магазин у дома» и гипермаркетов, и определила, что магазины имеют схожую маржу, схожие товары, похожие виды покупателей и методы распределения товаров, в связи с этим Группа объединила все отдельные магазины в один отчетный сегмент. Сегментная информация не представлена в данной консолидированной финансовой отчетности, поскольку система составления внутренней управленческой отчетности организована на той же основе, что и данная консолидированная финансовая отчетность.

Поправки к МСБУ 23 «Затраты по займам» исключили возможность списывать затраты по займам в момент их возникновения. С момента применения данного пересмотренного стандарта, затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием квалифицируемого актива, включаются в стоимость такого актива. Изменение применяется перспективно с 1 января 2009 года в отношении процентных расходов, понесенных с 1 января 2009 года в соответствии с общими переходными положениями.

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

Новые или измененные стандарты и интерпретации	Применимы к периодам, начиная с или позднее
Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»	1 января 2010 года
Поправки к МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств»	1 января 2010 года
Поправки к МСБУ 17 «Аренда»	1 января 2010 года
МСБУ 21 «Влияние изменений валютных курсов»	1 июля 2009 года
Поправки к МСБУ 24 «Раскрытие операций со связанными сторонами»	1 января 2011 года
МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»	1 июля 2009 года
Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление»	1 февраля 2010 года
Поправки к МСБУ 36 «Обесценение активов»	1 января 2010 года
Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: признание и оценка»	1 января 2010 года
МСБУ 38 «Нематериальные активы»	1 июля 2009 года
МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»	5 ноября 2009 года
Поправки к МСФО 2 «Выплаты, определяемые на основе рыночной стоимости акций»	1 января 2010 года
МСФО 3 «Объединение компаний»	1 июля 2009 года
Поправки к МСФО 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность»	1 января 2010 года
МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»	1 июля 2009 года
Поправки к МСФО 8 «Операционные сегменты»	1 января 2010 года
МСФО 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2013 года
Интерпретация КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов собственникам»	1 июля 2009 года
Интерпретация КИМСФО 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»	1 июля 2010 года

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

### 3. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

**Заявление о соответствии** – Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), опубликованными Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»).

**Принципы представления отчетности** – Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением переоценки некоторых внеоборотных активов и финансовых инструментов.

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

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

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

- все активы и обязательства (как денежные, так и неденежные) пересчитываются по курсам на дату каждого из представленных консолидированных отчетов о финансовом положении;
- все статьи консолидированного отчета об изменениях в капитале, за исключением чистой прибыли за отчетный период, пересчитываются по курсу, действовавшему на дату совершения операции;
- все статьи консолидированного отчета о совокупном доходе пересчитываются по средним курсам за отчетные периоды; и
- остатки денежных средств на начало и конец каждого отчетного периода, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по курсам, действовавшим на начальную и конечную дату отчетных периодов. Потоки денежных средств пересчитываются с использованием средних курсов за отчетные периоды.
- Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации. Соответственно, любой перевод активов и обязательств, выраженных в рублях, в доллары США для целей консолидированной финансовой отчетности не означает, что Группа может или намеревается в будущем реализовать свои активы или погасить свои обязательства в долларовых суммах, указанных в отчетности.

**Прибыль на акцию** – коэффициент прибыль на акцию за 2009 и 2008 годы был определен с использованием средневзвешенного числа акций Группы, находящихся в обращении в течение 2009 и 2008 годов соответственно. Группа не имеет потенциально разводняющих долевых инструментов.

### 4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

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

Финансовые результаты дочерних предприятий, приобретенных или выбывших в течение отчетного периода, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе, начиная с даты приобретения, или до даты продажи соответственно.

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

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

**Объединение компаний** – Приобретение дочерних компаний и предприятий учитывается по методу покупки. Стоимость объединения определяется по совокупной справедливой стоимости на дату обмена активов, переданных Группой, принятых ею обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой, в обмен на получение контроля над предприятием с учетом затрат, непосредственно связанных с объединением.

Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением внеоборотных активов (или групп активов, предназначенных для выбытия), которые классифицируются как предназначенные для продажи и отражаются по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

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

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

Изменения в доле участия в дочернем предприятии, принадлежащей материнской компании, не приводящие к утрате контроля, учитываются как операции с капиталом.

**Операции с компаниями, находящимися под общим контролем** – Приобретение предприятий, контролируемых теми же акционерами, что и Группа, учитывается ретроспективно, в результате чего первоначальная балансовая стоимость активов и обязательств приобретаемой организации объединяется с балансовой стоимостью активов и обязательств Компании. Консолидированная финансовая отчетность Группы за прошлые периоды ретроспективно пересчитывается с целью отражения результата приобретения, как если бы оно произошло в течение периода, в котором предприятия находились под общим контролем. Разница между ценой приобретения и стоимостью приобретенных чистых активов отражается в собственном капитале.

Продажа предприятий, находящихся под общим контролем, учитывается по методу ретроспективного пересмотра финансовой отчетности с целью отражения влияния продажи, как если бы она произошла в периоде, когда компании находились под общим контролем. Любая разница между поступлениями от выбытия и стоимостью проданных чистых активов отражается в собственном капитале.

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

Результаты деятельности, активы и обязательства зависимых компаний включаются в данную консолидированную финансовую отчетность на основе метода долевого участия, за исключением инвестиций, которые классифицируются как предназначенные для продажи,

учитываемые в соответствии с учётной политикой в отношении финансовых активов, приведённой ниже. В соответствии с методом долевого участия инвестиции в зависимые общества учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Группы в чистых активах зависимого общества после приобретения, за вычетом снижения стоимости отдельных вложений. Убытки зависимого предприятия, превышающие долю Группы в капитале данного зависимого предприятия (включая любое долгосрочное участие, которое, по сути, является частью чистых инвестиций Группы в зависимое предприятие) не признаются, если только Группа не приняла на себя обязательства (определяемые нормами права или подразумеваемые) или не произвела платежи от имени данной зависимой компании.

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

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

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

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

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

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

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



**Основные средства** – Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации.

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

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

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

Описание	Срок полезного использования, лет
Здания	30
Машины и оборудование	3-14
Прочие основные средства	3-5

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

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

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

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

**Нематериальные активы** – Нематериальные активы, приобретенные в рамках отдельной сделки, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется линейным способом в течение срока их полезного использования.

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

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

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

Для расчета амортизации используются следующие сроки полезного использования:

Описание	Срок полезного использования, лет
Лицензии	4
Права на аренду	6
Программное обеспечение	2
Торговые марки	9
Прочее	3

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

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

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

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

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

Сумма арендной платы распределяется между финансовыми расходами и уменьшением обязательства по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на оставшееся сальдо обязательства. Финансовые расходы отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, если они непосредственно не связаны с квалифицируемыми активами. В последнем случае они капитализируются в соответствии с общей политикой Группы по учету расходов по займам.

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

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

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

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

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

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

Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового и бухгалтерского учета. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы –

в отношении всех временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую прибыль, с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние и зависимые общества, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате образования вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями, отражаются в той степени, в какой представляется вероятным, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой смогут быть использованы данные временные разницы, и что данные разницы не изменятся в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства, основываясь на налоговых ставках, которые применялись или будут применяться на отчетную дату. Рассчитываемые отложенные налоговые активы и обязательства отражают налоговые последствия, которые могут возникнуть в связи с тем, каким образом Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов и обязательств на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств и они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа намеревается произвести зачет своих текущих налоговых активов и обязательств.

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

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

**Программа выплаты бонусов** – В 2009 году Группа инициировала программу выплаты бонусов, в рамках которой Группа будет выплачивать, по своему усмотрению, денежные бонусы работникам через два года оказания ими услуг. Сумма денежного бонуса будет равняться рыночной цене акций Группы на дату выплаты, умноженной на фиксированное количество акций, указанное в трудовом договоре с каждым работником. Расходы на вознаграждение признаются в течение двухлетнего периода оказания услуг исходя из оценки вероятности осуществления выплаты. Сумма денежного обязательства переоценивается в каждом периоде, при этом любые изменения признаются в составе прибыли или убытка на конец каждого отчетного периода в пропорции к продолжительности периода оказания услуг работником. Оставшееся изменение обязательства признается в течение оставшегося срока оказания услуг. Обязательство также переоценивается на дату погашения, а любые изменения признаются в составе прибыли или убытка.

Справедливая стоимость обязательства определяется на основе рыночной стоимости акций на конец каждого отчетного периода с учетом ожидаемой текучести кадров.

**Информация по сегментам** – Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации и заключается, прежде всего, в розничной торговле потребительскими товарами. Хотя Группа ведет деятельность через различные типы магазинов и в разных регионах Российской Федерации, ответственное лицо, принимающее операционные решения в Группе, анализирует операции Группы и распределяет ресурсы в разрезе отдельных магазинов. Группа оценила экономические характеристики отдельных магазинов, в том числе формата «у дома» и гипермаркетов, и определила, что магазины имеют схожую маржу, схожие товары, покупателей и методы продажи товаров. В связи с этим Группа считает, что у нее есть только один отчетный сегмент в соответствии с МСФО 8.

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

**Расходы по кредитам и займам** – Расходы по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, на подготовку которых к использованию или продаже требуется существенный период времени, включаются в стоимость таких активов, прочие расходы по кредитам и займам признаются в составе прибылей или убытков за период, в котором они возникли.

Если средства заимствованы для общих целей и используются для получения актива, сумма затрат по займам и кредитам в отношении которого капитализируется, организация определяет сумму капитализируемых затрат путем применения ставки капитализации к затратам по данному активу. Ставка капитализации представляет собой средневзвешенное значение всех затрат по кредитам и займам Группы, обязательства по которым не были погашены в течение отчетного периода, за исключением кредитов и займов, полученных непосредственно для целей приобретения такого актива.

#### **Финансовые активы**

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

Финансовые активы признаются в учете и снимаются с учета в момент совершения сделки, в случае если приобретение или продажа финансового вложения осуществляется в соответствии с договором, условия которого требуют поставки инструмента в течение срока, установленного на соответствующем рынке, и первоначально оцениваются по справедливой стоимости за минусом транзакционных издержек, непосредственно относящиеся к сделке, за исключением финансовых активов, относящихся к категории активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, которые первоначально отражаются по справедливой стоимости.

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

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

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

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если:

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

Финансовый актив, не являющийся финансовым активом, предназначенным для торговли, может классифицироваться как ОССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствия в оценке или учете, которые в противном случае могли бы возникнуть; или
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или обеих групп, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиций Группы, и информация о такой группировке предоставляется внутри организации на этой основе; или
- он существует в рамках контракта, содержащего один или более встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 разрешает классифицировать весь контракт (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

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

**Инвестиции, удерживаемые до погашения** – Векселя с фиксированными выплатами и сроками погашения, в отношении которых имеются намерения или возможность владеть до срока погашения, классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения, а доход отражается по методу фактической доходности.

**Финансовые активы, предназначенные для продажи** – Акции, не обращающиеся на организованном рынке, и погашаемые облигации, обращающиеся на организованном рынке, которые принадлежат Группе, классифицируются как «предназначенные для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения их справедливой стоимости, отражаются непосредственно в составе собственного капитала в качестве резерва по переоценке инвестиций, за исключением убытков от обесценения, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, а также положительных и отрицательных курсовых разниц по денежным активам, которые непосредственно относятся на финансовые результаты отчетного периода. В случае выбытия или обесценения инвестиций накопленные прибыли или убытки, ранее признанные в составе резерва по переоценке инвестиций, включаются в прибыль или убыток отчетного периода.

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

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

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

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

#### **Обесценение финансовых активов**

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

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

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

В отношении долевого ценного бумага, имеющихся в наличии для продажи, любое увеличение справедливой стоимости после признания убытка от обесценения относится непосредственно на счет капитала.

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

#### **Финансовые обязательства и долевого инструменты, выпущенные Группой**

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

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

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

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

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

Финансовое обязательство, отличное от финансового обязательства, предназначенного для продажи, может быть обозначено как ОССЧПУ в момент первоначального признания, если применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствия в оценке или учете, которые в противном случае могли бы возникнуть; или финансовое обязательство является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или их обеих, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе предоставляется внутри организации на этой основе; или оно существует в рамках контракта, содержащего один или более встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать весь договор (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые обязательства ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отнесением возникающих прибылей и убытков на счет финансовых результатов. Чистые прибыли и убытки, признаваемые в отчете о совокупном доходе, включают проценты, уплаченные по финансовому обязательству.

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

Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, с признанием процентных расходов по методу фактической доходности.

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

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



## **5. ОСНОВНЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ПРИ ИХ ОПРЕДЕЛЕНИИ**

Применение учетной политики Группы требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которую невозможно определить на основании других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются обоснованными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

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

### **Обесценение активов**

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

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

Модель дисконтированных денежных потоков требует достаточно большого количества оценок и предположений, относительно будущих темпов роста рынка, рыночного спроса на продукты и ожидаемой прибыльности от продаж.

Несмотря на общий спад экономической активности, Группа ожидает продолжения роста рынка и увеличения спроса на свои товары. Одно из наиболее существенных предположений в рамках модели денежных потоков Группы заключается в том, что Группа действует на розничном рынке с низкой операционной рентабельностью продаж, и в текущих экономических условиях объем спроса со стороны потребителей будет увеличиваться в результате повышения внимания потребителей цене товара.

В силу своего субъективного характера эти оценки, скорее всего, отличаются от будущих реальных результатов операций и движения денежных средств, и возможно, что эти отличия будут существенными.

### **Срок полезного использования основных средств**

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

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

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

#### Налогообложение

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

Группа получает различные виды премий от поставщиков. Текущее налоговое законодательство неоднозначно определяет будет ли входящий НДС, относящийся к закупаемым товарам, уменьшаться на сумму НДС, относящегося к премиям. Группа считает, что ее позиция относительно интерпретации действующего налогового законодательства правомерна и дополнительных налоговых обязательств в отношении премий от поставщиков не возникает. Дальнейшие действия Группы будут зависеть от складывающейся судебной практики и изменений законодательства в отношении налогообложения премий от поставщиков.

#### 6. ВЫРУЧКА

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008, представлена следующим образом:

	2009	2008
Розничная торговля	5,346,404	5,326,007
Оптовая торговля	8,084	21,237
Оптовая торговля со связанными сторонами	-	562
<b>Итого</b>	<b>5,354,488</b>	<b>5,347,806</b>

#### 7. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ

Себестоимость продаж, классифицированная по виду реализации, за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008, представлена следующим образом:

	2009	2008
Розничная торговля	4,089,455	4,167,832
Оптовая торговля	7,760	20,439
<b>Итого</b>	<b>4,097,215</b>	<b>4,188,271</b>

Себестоимость продаж, классифицированная по характеру затрат, за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008, представлена следующим образом:

	2009	2008
Себестоимость проданных товаров	3,989,489	4,083,471
Транспортные расходы	68,820	79,463
Убытки от недостачи товарно-материальных запасов	38,906	25,337
<b>Итого</b>	<b>4,097,215</b>	<b>4,188,271</b>

Себестоимость продаж уменьшается на скидки и поощрительные бонусы, полученные от поставщиков.

#### 8. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

Коммерческие расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008, представлены следующим образом:

	2009	2008
Амортизация основных средств	18,125	16,415
Расходы на упаковку и материалы	15,357	14,878
Расходы на рекламу	8,397	6,724
Топливо	3,415	4,919
Транспортные расходы	212	1,249
<b>Итого</b>	<b>45,506</b>	<b>44,185</b>

#### 9. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общехозяйственные и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008, представлены следующим образом:

	2009	2008
Заработная плата	375,090	374,559
Аренда и коммунальные услуги	179,280	183,427
Налоги, связанные с оплатой труда	89,982	90,625
Амортизация основных средств	83,318	71,130
Налоги (кроме налога на прибыль)	21,446	20,158
Ремонт и техническое обслуживание	16,661	17,230
Услуги банков	14,126	11,122
Резерв по неиспользованным отпускам	6,689	5,034
Расходы на охрану	6,414	6,651
Резерв по сомнительной задолженности	1,405	1,193
Прочие расходы	23,448	24,974
<b>Итого</b>	<b>817,859</b>	<b>806,103</b>

#### 10. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008, представлены следующим образом:

	2009	2008
Проценты по займам	35,610	30,723
Проценты по облигациям	9,533	19,026
Проценты по договорам финансовой аренды	11,664	10,427
<b>Итого процентные расходы по финансовым обязательствам</b>	<b>56,807</b>	<b>60,176</b>
За вычетом: сумм, включенных в стоимость квалифицируемых активов	(3,268)	-
<b>Итого</b>	<b>53,539</b>	<b>60,176</b>

## 11. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы Группы по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008, составили:

	2009	2008
Текущий налог	70,629	65,506
Отложенный налог	8,917	6,168
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>79,546</b>	<b>71,674</b>

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

Движение по отложенным налогам за 2009 и 2008 годы представлено следующим образом:

	2009	2008
Обязательство на начало года	18,428	15,811
Начислено за год	8,917	9,744
Изменение ставки налога с 24% до 20%	-	(3,576)
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	(91)	(3,551)
<b>Отложенные налоговые обязательства на конец года</b>	<b>27,254</b>	<b>18,428</b>

Налоговый эффект от временных разниц, по которым возникают отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 года, представлен следующим образом:

	2009	2008
<b>Отложенные налоговые активы</b>		
Начисленные расходы	(3,040)	-
Прочие	(3,933)	-
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>		
Основные средства	34,227	17,344
Прочие	-	1,084
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>27,254</b>	<b>18,428</b>

В 2009 году текущая ставка налога на прибыль организаций, действующая в Российской Федерации – местонахождении всех компаний Группы, составляла 20% (2008: 24%). В ноябре 2008 года вступили в силу изменения к Налоговому кодексу РФ, которые снизили базовую ставку по налогу на прибыль организаций с 24% до 20%, начиная с 1 января 2009 года.

Увеличение отложенных налоговых обязательств по основным средствам объясняется тем, что Группа начала использовать налоговую льготу, уменьшая стоимость вновь приобретенных или построенных объектов основных средств на 10%-30%.

Сумма налоговых отчислений за год отличается от суммы, которая была бы получена при применении действующей ставки по налогу на прибыль к сумме прибыли до налогообложения, представленной в финансовой отчетности. Ниже приведена сверка сумм, рассчитанных с применением установленной ставки налога на прибыль 20%, и сумм фактических расходов по уплате налогов, отраженных Группой в составе прибыли и убытка:

	2009	2008
Прибыль до налогообложения	354,700	259,589
Условный расход по налогу на прибыль по ставке 20%	(70,940)	(62,301)
Поправки на:		
Налоговый эффект от убытков в связи с недостаточностью товарно-материальных запасов, не подлежащий вычету для целей налогообложения	(5,232)	(3,408)
Налоговый эффект от прочих расходов, не подлежащих вычету для целей налогообложения	(3,374)	(9,541)
Влияние изменения ставки налога с 24% до 20% на отложенный налог	-	3,576
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>(79,546)</b>	<b>(71,674)</b>

## 12. ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ

Прибыль, приходящаяся на одну акцию, за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008, определена с учетом чистой прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года.

Расчет прибыли, приходящейся на одну обыкновенную акцию за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008, представлен следующим образом:

	2009	2008
Прибыль за год, относящаяся к акционерам материнской компании	275,154	187,625
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (в тысячах акций)	84,235	80,115
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (в долл. США)</b>	<b>3.27</b>	<b>2.34</b>

Группа не имеет потенциально разводняющих долевых инструментов.

### 13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлены следующим образом:

	Земельные участки	Здания	Машины и обору- дование	Прочие активы	Незавер- шенное строи- тельство	Оборуд- ование по договорам финансовой аренды	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>							
На 1 января 2008 года	33,826	371,483	235,074	51,761	431,339	63,865	1,187,348
Приобретения	42,255	-	112,562	8,160	385,517	63,726	612,220
Перемещения	-	474,000	-	-	(474,000)	-	-
Выбытия	(47)	(1,456)	(2,985)	(565)	(2,297)	(127)	(7,477)
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	17,759	-	(17,759)	-
Корректировка в связи с пересчетом валют	(12,067)	(135,990)	(55,555)	(12,422)	(59,703)	(17,569)	(293,306)
На 31 декабря 2008 года	63,967	708,037	289,096	64,693	280,856	92,136	1,498,785
На 1 января 2009 года	63,967	708,037	289,096	64,693	280,856	92,136	1,498,785
Приобретения	20,153	5	100,253	19,709	275,473	22,899	438,492
Перемещения	-	258,453	-	-	(258,453)	-	-
Выбытия	(230)	(3,962)	(2,291)	(488)	(3,072)	(96)	(10,139)
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	7,823	-	(7,823)	-
Корректировка в связи с пересчетом валют	(853)	(7,777)	(3,467)	(524)	(7,337)	(1,900)	(21,858)
На 31 декабря 2009 года	83,037	954,756	383,591	91,213	287,467	105,216	1,905,280
<b>Начисленная амортизация</b>							
На 1 января 2008 года	-	(13,206)	(83,534)	(6,873)	-	(9,487)	(113,100)
Начислено за период	-	(18,845)	(50,368)	(7,894)	-	(10,438)	(87,545)
Элиминировано при выбытии	-	364	1,139	177	-	11	1,691
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	(7,721)	-	7,721	-
Корректировка в связи с пересчетом валют	-	4,247	21,886	3,122	-	1,978	31,233
На 31 декабря 2008 года	-	(27,440)	(110,877)	(19,189)	-	(10,215)	(167,721)
На 1 января 2009 года	-	(27,440)	(110,877)	(19,189)	-	(10,215)	(167,721)
Начислено за период	-	(26,291)	(55,919)	(5,912)	-	(13,321)	(101,443)
Элиминировано при выбытии	-	880	1,275	228	-	15	2,398
Перевод из аренды в основные средства	-	-	-	(2,640)	-	2,640	-
Корректировка в связи с пересчетом валют	-	(459)	493	142	-	(230)	(54)
На 31 декабря 2009 года	-	(53,310)	(165,028)	(27,371)	-	(21,111)	(266,820)
<b>Остаточная стоимость</b>							
На 31 декабря 2008 года	63,967	680,597	178,219	45,504	280,856	81,921	1,331,064
На 31 декабря 2009 года	83,037	901,446	218,563	63,842	287,467	84,105	1,638,460

На 31 декабря 2009 года средневзвешенная ставка капитализации на заемные средства составляла 11.78%.

#### 14. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

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

	Лицензии	Права аренды	Программное обеспечение	Торговые марки	Прочие	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 1 января 2008 года	266	657	386	142	186	1,637
Приобретения	357	167	1,700	7	39	2,270
Выбытия	(161)	-	(220)	(1)	(25)	(407)
Корректировка в связи с пересчетом валют	(77)	(133)	(292)	(25)	(33)	(560)
На 31 декабря 2008 года	385	691	1,574	123	167	2,940
На 1 января 2009 года	385	691	1,574	123	167	2,940
Приобретения	304	697	2,493	11	66	3,571
Выбытия	(121)	(109)	(393)	-	(30)	(653)
Корректировка в связи с пересчетом валют	(9)	9	63	(3)	(1)	59
На 31 декабря 2009 года	559	1,288	3,737	131	202	5,917
<b>Накопленная амортизация</b>						
На 1 января 2008 года	(93)	(151)	(153)	(47)	(90)	(534)
Начислено за период	(214)	(163)	(776)	(16)	(82)	(1,251)
Элиминировано при выбытии	161	-	220	1	23	405
Корректировка в связи с пересчетом валют	21	49	111	11	24	216
На 31 декабря 2008 года	(125)	(265)	(598)	(51)	(125)	(1,164)
На 1 января 2009 года	(125)	(265)	(598)	(51)	(125)	(1,164)
Начислено за период	(173)	(226)	(1,179)	(16)	(46)	(1,640)
Элиминировано при выбытии	121	109	362	-	30	622
Корректировка в связи с пересчетом валют	-	1	(22)	1	3	(17)
На 31 декабря 2009 года	(177)	(381)	(1,437)	(66)	(138)	(2,199)
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 31 декабря 2008 года	260	426	976	72	42	1,776
На 31 декабря 2009 года	382	907	2,300	65	64	3,718

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

#### 15. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

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

	2009	2008
Товары для перепродажи	388,548	300,113
Материалы	26,604	23,223
<b>Итого</b>	<b>415,152</b>	<b>323,336</b>

## 16. АВАНСЫ УПЛАЧЕННЫЕ

Авансы уплаченные по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлены следующим образом:

	2009	2008
Авансы поставщикам – третьим сторонам	29,263	22,812
Авансы персоналу	1,782	3,613
Авансы поставщикам – связанным сторонам	-	53
<b>Итого</b>	<b>31,045</b>	<b>26,478</b>

## 17. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлена следующим образом:

	2009	2008
Налог на добавленную стоимость	3,848	4,285
Прочие налоги к возмещению	592	1,547
Авансовые таможенные платежи	17,309	-
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	4,970	1,562
Расчеты с подотчетными лицами	422	280
Претензии к поставщикам	624	100
Прочие	7,906	8,914
За вычетом резерва по прочей сомнительной дебиторской задолженности	(2,758)	(1,361)
<b>Итого</b>	<b>32,913</b>	<b>15,327</b>

У Группы нет обеспечения в отношении данных сумм. Средний срок данной задолженности составляет 6 дней.

В 2009 году Группа внесла авансовый платеж таможенным органам в отношении таможенных сборов, связанных с ввозом импортных товаров.

Сроки просроченной, но не обесцененной прочей дебиторской задолженности:

	2009	2008
Менее 90 дней	4,668	6,397
от 90 до 180 дней	252	1,400
от 180 до 360 дней	130	503
свыше 360 дней	-	-
<b>Итого</b>	<b>5,050</b>	<b>8,300</b>

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

Группа создала резерв по дебиторской задолженности в составе прочей дебиторской задолженности, включающей непогашенные платежи по субаренде и прочим разным услугам.

Движение резерва по сомнительной задолженности:

	2009
Остаток на начало года	1,361
Увеличение резерва, отраженное в отчете о совокупном доходе	1,369
Корректировка в связи с пересчетом в доллары США	28
<b>Остаток на конец года</b>	<b>2,758</b>



#### 18. РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

Расходы будущих периодов по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлены следующим образом:

	2009	2008
Расходы по договорам долгосрочной операционной аренды	1,197	1,031
Расходы по страхованию имущества	2,287	721
Аренда	-	262
Прочие	1,057	153
<b>Итого</b>	<b>4,541</b>	<b>2,167</b>

#### 19. КРАТКОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Краткосрочные инвестиции по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлены следующим образом:

	Средне- взвешенная процентная ставка	2009	Средне- взвешенная процентная ставка	2008
Краткосрочные займы третьим сторонам	14.51%	6,221	17.46%	6,168
Краткосрочные займы связанным сторонам	6.00%	358	6.00%	1,674
<b>Итого</b>		<b>6,579</b>		<b>7,842</b>

Сумма в размере 1,868 тыс. долл. США, включенная в состав краткосрочных займов, предоставленных третьим сторонам по состоянию на 31 декабря 2009 года, представляет собой займ, предоставленный индивидуальному предпринимателю Полежаеву И.А.

#### 20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлены следующим образом:

	2009	2008
Касса, в рублях	11,784	9,990
Денежные средства в банках, в рублях	51,592	60,412
Денежные средства в банках, в юанях (валюта Китая)	7	4
Денежные средства в банках, в евро	3	-
Денежные средства в банках, в долларах США	3	-
Денежные средства на депозитных счетах, в рублях	259,709	-
Денежные средства на депозитных счетах, в долларах США	5,200	-
Денежные средства на депозите, размещенном у связанной стороны, в рублях	-	9,190
Денежные средства в пути, в рублях	42,747	35,459
<b>Итого</b>	<b>371,045</b>	<b>115,055</b>

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

Депозиты в рублях были размещены в Краснодарском филиале Сбербанка под 7% годовых в сумме 6,850,000 тыс. руб. (226,490 тыс. долл. США) плюс проценты к получению в сумме 3,663 тыс. руб. (121 тыс. долл. США), а также в ЗАО «Кредит Европа Банк» под 8.3% годовых в сумме 1,000,000 тыс. руб. (33,064 тыс. долл. США) плюс проценты к получению в сумме 1,023 тыс. руб. (34 тыс. долл. США).

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

	<b>2009</b> <b>(в тысячах</b> <b>штук)</b>	<b>2008</b> <b>(в тысячах</b> <b>штук)</b>
Разрешенный к выпуску акционерный капитал (обыкновенные акции номинальной стоимостью 0.01 руб.)	200,850	200,850
Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал (каждая акция номинальной стоимостью 0.01 руб.)	88,843	83,114
	<b>2009</b> <b>(в тысячах</b> <b>штук)</b>	<b>2008</b> <b>(в тысячах</b> <b>штук)</b>
Остаток на начало финансового года	83,114	72,000
Дополнительный выпуск акций	5,729	11,246
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	(132)
<b>Остаток на конец финансового года</b>	<b>88,843</b>	<b>83,114</b>

В октябре 2009 года Группа выпустила 5,729,413 обыкновенных акций на общую сумму 10,816,253 тыс. руб. (370,738 тыс. долл. США) за вычетом расходов, связанных с выпуском акций, в размере 8,941 тыс. долл. США. Разница между полученными денежными средствами и номинальной стоимостью акций (361,797 тыс. долл. США) была учтена как эмиссионный доход, полученный в течение года, закончившегося 31 декабря 2009.

В течение 2008 года дочернее предприятие Группы выкупило 131,761 акций ОАО «Магнит» на сумму 134,549 тыс. руб. (5,557 тыс. долл. США), которые отражены в качестве собственных акций, выкупленных у акционеров, по состоянию на 31 декабря 2009 года.

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

**22. ДИВИДЕНДЫ ОБЪЯВЛЕННЫЕ И ВЫПЛАЧЕННЫЕ**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009, Группа объявила о выплате дивидендов акционерам за 2008 год и первый квартал 2009 года:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Дивиденды объявленные за 2008 год (0.05 долл. США за 1 акцию)	3,903	-
Дивиденды объявленные за 1 квартал 2009 года (0.15 долл. США за 1 акцию)	12,726	-
Удержанный и уплаченный в бюджет налог на прибыль	3,307	-

По состоянию на 31 декабря 2009 года сумма неуплаченных обязательств по налогу на прибыль составляет 2,199 тыс. долл. США.

### 23. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

	2009		2008	
	Средне- взвешенная процентная ставка	Сумма	Средне- взвешенная процентная ставка	Сумма
Облигации, выпущенные в 2007 году	8.26%	127,403	8.20%	125,705
За вычетом краткосрочной части (Примечание 28)	8.26%	(2,731)	8.20%	(2,665)
<b>Итого долгосрочные облигации</b>		<b>124,672</b>		<b>123,040</b>

В марте 2007 года Группа выпустила облигации на сумму 5,000,000 тыс. руб., за вычетом прямых затрат на организацию выпуска в сумме 23,025 тыс. руб. (784 тыс. долл. США) со сроком погашения в марте 2012 года. По состоянию на 31 декабря 2009 года общая сумма непогашенных обязательств составила 3,853,230 тыс. руб. (127,403 тыс. долл. США), 2008: 3,614,957 тыс. руб. (123,040 тыс. долл. США), за вычетом прямых затрат, связанных с выпуском, в размере 10,382 тыс. руб. (343 тыс. долл. США) и дисконта в размере 9,000 тыс. руб. (298 тыс. долл. США), плюс начисленные проценты в размере 82,612 тыс. руб. (2,731 тыс. долл. США), 2008: 78,313 тыс. руб. (2,665 тыс. долл. США). Данные облигации обращаются на Московской Межбанковской Валютной Бирже («ММВБ»).

Часть облигаций, выпущенных в 2007 году, была приобретена дочерним обществом Группы и продана на открытом рынке в 2009 году.

### 24. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Обязательства по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлены следующим образом:

	Минимальные платежи по финансовой аренде 2009	Минимальные платежи по финансовой аренде 2008	Дисконти- рованная сумма минимальных арендных платежей 2009	Дисконти- рованная сумма минимальных арендных платежей 2008
<b>Суммы, уплачиваемые по финансовой аренде</b>				
В течение одного года	34,379	35,676	31,899	31,079
В период от одного года до двух лет	22,747	30,980	18,583	20,602
В период более двух лет	7,509	18,827	5,551	9,768
	<u>64,635</u>	<u>85,483</u>	<u>56,033</u>	<u>61,449</u>
За вычетом будущих расходов по финансированию	(8,660)	(23,928)		
Влияние курсовых разниц	58	(106)		
<b>Текущая сумма арендных платежей</b>	<b>56,033</b>	<b>61,449</b>	<b>56,033</b>	<b>61,449</b>
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев			(28,433)	(21,825)
<b>Сумма, подлежащая погашению более чем через 12 месяцев</b>			<b>27,600</b>	<b>39,624</b>

Группа заключила ряд договоров аренды транспортных средств с ООО «Райффайзен-Лизинг», ООО «БСЖВ Лизинг», ЗАО «СЖ Финанс», ООО «Де Лаге Ланден Лизинг» и ООО «Каргобулл Финанс» на аренду транспортных средств со средним сроком аренды в 3.36 лет. Средняя эффективная ставка процента в 2009 году составляла 15.74% (2008: 27.33%). Процентные ставки фиксируются на дату заключения договора. Все договоры составлены на условиях фиксированного погашения, соглашений об условном погашении платежей по аренде не заключалось.

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

Справедливая стоимость арендных обязательств Группы приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

## 25. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Кредиторская задолженность по основной деятельности на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлена следующим образом:

	2009	2008
Кредиторская задолженность по основной деятельности перед третьими сторонами	572,324	484,857
<b>Итого</b>	<b>572,324</b>	<b>484,857</b>

Период оборачиваемости кредиторской задолженности в среднем составил 47 дней в 2009 году и 40 дней в 2008 году. На сумму непогашенного остатка могут быть начислены проценты на основе рыночных ставок по некоторым соглашениям с поставщиками, но за отчетный период Группе не было начислено существенных сумм процентов. Группа установила политику управления финансовыми рисками, обеспечивающую погашение всей кредиторской задолженности в установленные сроки.

## 26. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлены следующим образом:

	2009	2008
Начисленная заработная плата	31,469	28,055
Прочие начисленные обязательства	21,598	9,380
Единый социальный налог	8,170	6,707
Налог на имущество	6,020	4,877
Налог на доходы физических лиц	4,902	3,120
Начисленные бонусы	114	-
Прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	7,512	38,226
Прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами (Примечание 30)	39	1,304
Прочие налоги	321	597
<b>Итого</b>	<b>80,145</b>	<b>92,266</b>

В 2008 году прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами включала 34,036 тыс. долл. США, представляющих собой непогашенную кредиторскую задолженность за приобретение доли миноритарных акционеров в ООО «Магнит Нижний Новгород». Данная сумма была полностью оплачена в 2009 году.

## 27. БОНУСЫ

В декабре 2009 года Группа ввела программу вознаграждения руководства Группы, по которой соответствующие работники могут получать денежный бонус через 2 года оказания услуг. Сумма, отраженная за период:

	2009
Обязательство на начало финансового года	-
Расходы на вознаграждение	108
Изменение оценки	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	6
Обязательство на конец периода	<b>114</b>

## 28. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Краткосрочные займы и кредиты по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлены следующим образом:

	Средне- взвешенная процентная ставка	2009	Средне- взвешенная процентная ставка	2008
Альфа-Банк	6.07%	214,917	-	-
BSGV	13.27%	16,372	19.69%	13,419
КБ «Система»	14.00%	4,133	-	-
Прочие краткосрочные займы	12.60%	3	6.54%	395
Сбербанк, Краснодарский филиал	-	-	12.76%	159,189
Raiffeisen Bank	-	-	26.36%	17,506
ВТБ	-	-	15.00%	17,018
Сбербанк, Северо-Кавказский филиал	-	-	14.08%	6,804
Сбербанк, Волго-Вятский филиал	-	-	14.58%	3,590
Банк Уралсиб	-	-	13.05%	794
Краткосрочная часть облигаций (Примечание 23)	8.26%	2,731	8.20%	2,665
<b>Итого краткосрочные займы и кредиты</b>		<b>238,156</b>		<b>221,380</b>

### 2009

**Альфа-Банк** - В течение 2009 года Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 6,500,000 тыс. руб. (214,917 тыс. долл. США) со сроком погашения в январе 2010 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2009 года составляет 6,500,000 тыс. руб. (214,917 тыс. долл. США). На 31 декабря 2009 года кредитные линии были необеспечены.

**BSGV** - В течение 2009 года Группа заключила ряд соглашений об открытии кредитных линий на общую сумму 500,000 тыс. руб. (16,532 тыс. долл. США) со сроком погашения в январе 2010 года. По состоянию на 31 декабря 2009 года общая сумма задолженности составляла 494,000 тыс. руб. (16,334 тыс. долл. США) плюс начисленные проценты в размере 1,153 тыс. руб. (38 тыс. долл. США). На 31 декабря 2009 года кредитные линии были необеспечены.

**КБ «Система»** - В 2009 году Группа заключила кредитное соглашение на сумму 125,000 тыс. руб. (4,133 тыс. долл. США) со сроком погашения в марте 2010 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2009 года составляет 125,000 тыс. руб. (4,133 тыс. долл. США). На 31 декабря 2009 года кредит не был обеспечен.

Кредиты, непогашенные на 31 декабря 2008 года, открытые в Краснодарском филиале Сбербанка, Raiffeisen Bank, ВТБ, BSGV, Северо-Кавказском филиале Сбербанка, Волго-Вятском филиале Сбербанка и банке Уралсиб, подлежали погашению в 2009 году и были полностью погашены Группой в течение года.

## 29. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЛИ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ В ООО «МАГНИТ – НИЖНИЙ НОВГОРОД»

В декабре 2008 года Группа приобрела оставшуюся долю миноритарных акционеров (49%) в своем дочернем предприятии ООО «Магнит – Нижний Новгород» за 53,596 тыс. долл. США, таким образом став единственным владельцем этого предприятия и его дочернего предприятия ООО «Тандем». Группа уплатила 19,560 тыс. долл. США из этой суммы в 2008 году, а остаток отразила в качестве обязательства в размере 34,036 тыс. долл. США. Разница между ценой приобретения доли миноритарных акционеров и балансовой стоимостью доли миноритарных акционеров в чистых активах, приобретенных за 52,114 тыс. долл. США, была отражена в качестве уменьшения собственного капитала Группы. Сумма вознаграждения, подлежащая уплате в размере 34,036 тыс. долл. США, была полностью выплачена в 2009 году.

Кроме того, в 2009 году Группа признала и выплатила вознаграждение в размере 794 тыс. долл. США, которое было отнесено на уменьшение собственного капитала.

### 30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В ходе своей деятельности Группа проводит различные операции со связанными сторонами. Связанные стороны, объединенные с Группой через ключевой управленческий персонал, в основном, закупают у Группы оборудование, получают кредиты и держат депозиты в банках.

Займы связанным сторонам со сроком погашения в августе 2010 года, являются процентными и необеспеченными. Эти займы отражаются в отчетности по первоначальной стоимости, поскольку эффект дисконтирования несущественен. Не было выдано или получено никаких гарантий.

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

Расчеты со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлены следующим образом:

	2009	2008
Депозиты	-	9,190
Краткосрочные займы выданные	358	-
Авансы уплаченные	-	53
Прочая дебиторская задолженность	4,970	1,562
Прочая кредиторская задолженность	39	1,304
Займы выданные	-	1,674

Сделки Группы со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, представлены следующим образом:

	2009	2008
Приобретение основных средств	15,102	14,061
Арендная плата полученная	125	903
Оптовая реализация	-	562
Прочая реализация	3,318	3,182
Арендная плата уплаченная	100	59
Проценты по депозитам	-	33
Займы выданные	19	2,123
Депозиты	-	10,863

Текущие вознаграждения руководству Группы и членов Совета директоров компаний Группы за 2009 год составили 2,494 тыс. долл. США, (2008: 3,631 тыс. долл. США).

### 31. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЛОЖЕНИЯМ ВО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ И АРЕНДЕ

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

	2009	2008
Обязательства по приобретению объектов основных средств	184,413	181,877

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

	2009	2008
В течение одного года	108,949	76,464
В течение 2-5 лет включительно	145,328	94,496
По истечении 5-летнего срока	30,483	29,911
<b>Итого</b>	<b>284,760</b>	<b>200,871</b>

### 32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После отчетной даты не было значительных событий.

### 33. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

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

**Условия ведения бизнеса** – Несмотря на то, что в последние годы экономическая ситуация в Российской Федерации улучшилась, некоторые черты российской экономики характеризуют ее как развивающуюся. Среди прочего они включают валютный контроль и ограничения конвертируемости национальной валюты, относительно высокий уровень инфляции и продолжающиеся усилия правительства по проведению структурных реформ.

В результате законодательство, влияющее на деятельность предприятий в Российской Федерации, продолжает быстро меняться. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации может толковаться по-разному, а прочие юридические и фискальные барьеры увеличивают число проблем, с которыми сталкиваются организации, ведущие в настоящее время деятельность в Российской Федерации. Перспективы экономического развития Российской Федерации, в основном, зависят от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

#### 34. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

По мнению руководства Группы, справедливая стоимость финансовых инструментов Группы, классифицированных Группой в качестве краткосрочных, приблизительно равна их балансовой стоимости, вследствие того, что большинство финансовых активов и обязательств Группы являются по своему характеру краткосрочными. Долгосрочные облигации, выпущенные Группой в 2007 году, зарегистрированы на Московской межбанковской валютной бирже и в связи с этим относятся к Уровню 1 в иерархии справедливой стоимости. Их справедливая стоимость на 31 декабря 2009 года составила 118,659 тыс. долл. США (2008: 68,225 тыс. долл. США).

##### **Управление капиталным риском**

Группа осуществляет управление своим капиталом для обеспечения продолжения деятельности предприятий Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для заинтересованных сторон за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств.

В состав капитала Группы входят заемные средства, информация по которым раскрыта в Примечаниях 23 и 28, денежные средства и их эквиваленты, а также собственный капитал акционеров материнской компании, включающий выпущенные акции, резервные фонды и нераспределенную прибыль, информация по которым раскрыта в Примечании 21.

##### **Отношение заёмных средств к собственному капиталу**

Руководство ежегодно оценивает структуру капитала Группы. В ходе этого рассмотрения руководство анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. Целевой коэффициент отношения чистых заемных средств к собственному капиталу Группы составляет 100%.

Соотношение заемных и собственных средств на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлено следующим образом:

	2009	2008
Задолженность	362,828	344,420
Денежные средства и их эквиваленты	(371,045)	(115,055)
Чистая задолженность	(8,217)	229,365
Собственный капитал	1,424,836	836,788
Отношение чистой задолженности к собственному капиталу	-0.6%	27.4%

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

##### **Категории финансовых инструментов**

Подробная информация о принятой учетной политике и методах, в том числе критериях признания, базе оценки и принципах признания доходов и расходов по каждому классу финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов, раскрыта в Примечании 4 «Основные принципы учётной политики».

	2009	2008
<b>Финансовые активы</b>		
Ссуды и дебиторская задолженность	17,019	19,966
<b>Финансовые обязательства</b>		
Амортизированная стоимость	1,076,418	988,839



#### ***Управление валютным риском***

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

#### ***Управление риском изменения процентных ставок***

Деятельность Группы подвержена риску изменения процентной ставки, так как компании Группы привлекают заемные средства. Группа управляет риском денежных потоков, привлекая заемные средства под фиксированные ставки процента.

#### ***Управление кредитным риском***

Кредитный риск представляет собой риск того, что контрагент может не исполнить свои договорные обязательства в срок, что приведет к возникновению у Группы финансового убытка. Подверженность Группы кредитному риску связана в основном только с оптовой торговлей. За последние годы объемы оптовой торговли значительно сократились по отношению к общему объему продаж. В ближайшее время Группа намерена приостановить свою оптовую деятельность. Группа придерживается политики работы исключительно с кредитоспособными контрагентами, имеющими на протяжении многих лет положительную кредитную историю. Группа осуществляет постоянный контроль над своими рисками и кредитными рейтингами своих контрагентов, при этом суммарная стоимость заключенных сделок распределяется между утвержденными контрагентами. Кредитный риск контролируется за счет установления лимитов задолженности, которые пересматриваются и утверждаются руководством.

Дебиторская задолженность по основной деятельности представлена относительно малым количеством оптовых клиентов. Группа осуществляет текущую оценку платежеспособности в отношении финансового состояния дебиторской задолженности.

Группа не подвержена кредитному риску ни со стороны конкретного контрагента, ни со стороны группы контрагентов с аналогичными характеристиками. Группа определяет контрагентов как имеющих аналогичные характеристики, если они являются связанными сторонами. Концентрация кредитного риска не превышала 5% от общей суммы денежных активов за представленные в отчетности годы.

#### ***Управление риском ликвидности***

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

### Данные о риске ликвидности

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

	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка, %	Менее 1 месяца	1-3 месяцев	3 мес.- 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>2009</b>							
Беспроцентные	-	474,752	182,805	-	-	-	657,557
Обязательства по финансовой аренде	15.74	2,962	5,878	25,539	30,256	-	64,635
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	7.24	231,930	5,221	9,403	140,685	-	387,239
		<b>709,644</b>	<b>193,904</b>	<b>34,942</b>	<b>170,941</b>	-	<b>1,109,431</b>
<b>2008</b>							
Беспроцентные	-	495,544	80,084	8	-	-	575,636
Обязательства по финансовой аренде	27.47	3,131	6,196	26,349	49,807	-	85,483
Инструменты с переменной процентной ставкой	25.87	497	749	15,536	3,520	-	20,302
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	11.25	20,306	69,169	136,383	151,703	-	377,561
		<b>519,478</b>	<b>156,198</b>	<b>178,276</b>	<b>205,030</b>	-	<b>1,058,982</b>

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

	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка, %	Менее 1 месяца	1-3 месяцев	3 мес.- 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>2009</b>							
Депозиты в банках	7.03	265,664	-	-	-	-	265,664
Беспроцентные	-	14,654	15,876	1,709	-	-	32,239
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	14.03	49	4,240	2,404	-	-	6,693
		<b>280,367</b>	<b>20,116</b>	<b>4,113</b>	-	-	<b>304,596</b>
<b>2008</b>							
Депозиты в банках	13.75	9,190	-	-	-	-	9,190
Беспроцентные	-	10,703	3,607	629	-	-	14,939
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	18.65	1,811	4,550	2,712	-	-	9,073
		<b>21,704</b>	<b>8,157</b>	<b>3,341</b>	-	-	<b>33,202</b>

Группа имеет доступ к кредитным ресурсам на сумму 13,017,000 тыс. руб. (430,397 тыс. долл. США), из которых 6,017,000 тыс. руб. (198,947 тыс. долл. США) остаются неиспользованными на 31 декабря 2009 года. Группа рассчитывает погасить свои прочие обязательства за счёт денежных потоков по основной деятельности и поступлений от финансовых активов, по которым наступает срок погашения.