

Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная по Международным стандартам финансовой отчетности

Финансовая отчетность Компании, подготовленная согласно ОПБУ Голландии, и отчет независимого аудитора

31 декабря 2012 г.

---

**Консолидированная финансовая отчетность**

Консолидированный отчет о финансовом положении	<b>90</b>
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	<b>91</b>
Консолидированный отчет о совокупном доходе	<b>92</b>
Консолидированный отчет о движении денежных средств	<b>93</b>
Консолидированный отчет об изменениях капитала	<b>94</b>
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	<b>95</b>

---

**Финансовая отчетность Компании**

Отчет о финансовом положении Компании	<b>132</b>
Отчет о прибылях и убытках Компании	<b>133</b>
Примечания к финансовой отчетности Компании	<b>134</b>

---

<b>Прочая информация</b>	<b>143</b>
Отчет независимого аудитора	<b>144</b>

---

# Финансовая отчетность

## Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	10	4 147 265	3 824 893
Инвестиционная собственность	11	108 512	141 034
Гудвил	12	2 114 279	1 957 876
Нематериальные активы	13	503 483	601 026
Предоплата по аренде	14	53 392	81 068
Инвестиции в ассоциированные компании	8	2 759	1 331
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	16	6 928	6 535
Прочие внеоборотные активы	17	36 027	18 530
Отложенные налоговые активы	29	143 787	136 801
		<b>7 116 432</b>	<b>6 769 094</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Товары для перепродажи	15	1 114 894	895 007
Компенсационный актив	34	29 833	52 149
Займы выданные	16	3 033	19 811
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	420 565	361 783
Текущая дебиторская задолженность по налогу на прибыль		111 745	31 438
НДС и прочие налоги к возмещению	18	378 001	295 913
Денежные средства и их эквиваленты	9	407 877	385 001
		<b>2 465 948</b>	<b>2 041 102</b>
<b>Итого активы</b>		<b>9 582 380</b>	<b>8 810 196</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал, приходящийся на долю акционеров материнской компании</b>			
Акционерный капитал	21	93 717	93 717
Эмиссионный доход		2 049 592	2 049 592
Совокупный резерв по пересчету валют		(581 043)	(709 693)
Нераспределенная прибыль		628 083	754 580
Резерв по выплатам, основанным на акциях	28	11 452	7 776
		<b>2 201 801</b>	<b>2 195 972</b>
<b>Итого капитал</b>		<b>2 201 801</b>	<b>2 195 972</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	20	2 346 380	2 696 877
Долгосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде		113	1 347
Отложенные налоговые обязательства	29	148 623	207 356
Долгосрочные доходы будущих периодов		676	1 261
Прочие долгосрочные обязательства		71	3 175
		<b>2 495 863</b>	<b>2 910 016</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая кредиторская задолженность		2 396 934	1 906 365
Краткосрочные кредиты и займы	20	1 680 887	913 160
Обязательство по выплатам, основанным на акциях	28	496	2 396
Краткосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде		1 363	2 218
Проценты начисленные		20 980	12 422
Краткосрочные доходы будущих периодов		13 668	13 734
Текущие обязательства по налогу на прибыль		13 084	52 187
Резервы и прочие обязательства	19	757 304	801 726
		<b>4 884 716</b>	<b>3 704 208</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>7 380 579</b>	<b>6 614 224</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>9 582 380</b>	<b>8 810 196</b>

# Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Выручка	23	15 795 249	15 455 088
Себестоимость проданной продукции	24	(12 071 058)	(11 776 132)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>3 724 191</b>	<b>3 678 956</b>
Коммерческие, общие и административные расходы	24	(3 706 952)	(3 171 204)
Аренда/субаренда и прочий доход	25	174 183	194 232
<b>Операционная прибыль</b>		<b>191 422</b>	<b>701 984</b>
Финансовые расходы	26	(336 958)	(301 937)
Финансовые доходы	26	11 098	4 244
Доля в убытке ассоциированных компаний		(90)	–
Чистый (убыток)/прибыль от курсовой разницы		(2 496)	812
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>		<b>(137 024)</b>	<b>405 103</b>
Возмещение/(расходы) по налогу на прибыль	29	10 527	(102 912)
<b>(Убыток)/прибыль за год</b>		<b>(126 497)</b>	<b>302 191</b>
<b>(Убыток)/прибыль за год, приходящаяся на:</b>			
Акционеров материнской компании		(126 497)	301 430
Долю участия, не обеспечивающую контроль		–	761
<b>Базовая прибыль на акцию с учетом (убытка)/прибыли, приходящейся на долю акционеров материнской компании (в долл. США на акцию)</b>			
	22	(1,87)	4,44
<b>Разводненная прибыль на акцию с учетом (убытка)/прибыли, приходящейся на долю акционеров материнской компании (в долл. США на акцию)</b>			
	22	(1,86)	4,44

## Финансовая отчетность

### Консолидированный отчет о совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<b>(Убыток)/прибыль за год</b>	<b>(126 497)</b>	<b>302 191</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток)</b>		
Курсовые разницы по пересчету из функциональной валюты в валюту представления отчетности	128 650	(135 425)
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	(249)
<b>Прочий совокупный доход/(убыток)</b>	<b>128 650</b>	<b>(135 674)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>2 153</b>	<b>166 517</b>
<b>Итого совокупный доход за год, приходящийся на:</b>		
Акционеров материнской компании	2 153	165 756
Долю участия, не обеспечивающую контроль	–	761

# Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>		<b>(137 024)</b>	405 103
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств и нематериальных активов и обесценение основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов	24	900 151	428 258
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств		(2 494)	20 908
Финансовые расходы, нетто	26	325 860	297 693
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	24	33 098	59 335
Расходы/(доходы) по выплатам, основанным на акциях	28	4 012	(40 372)
Амортизация и обесценение предоплаты по аренде		32 271	15 247
Чистый убыток/(прибыль) от курсовой разницы		2 496	(812)
Убыток от ассоциированной компании		90	–
Прочие неденежные статьи	34,10	(23 266)	4 065
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности до изменения оборотного капитала</b>		<b>1 135 194</b>	1 189 425
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(147 885)	(141 650)
(Увеличение)/уменьшение товаров для перепродажи		(162 308)	75 899
Увеличение торговой кредиторской задолженности		372 145	161 696
(Уменьшение)/увеличение прочей кредиторской задолженности		(54 180)	78 167
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности</b>		<b>1 142 966</b>	1 363 537
Проценты уплаченные		(331 988)	(299 156)
Проценты полученные		5 807	1 560
Уплаченный налог на прибыль		(207 603)	(139 811)
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности</b>		<b>609 182</b>	926 130
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(724 675)	(791 946)
Долгосрочная предоплата по аренде		(13 794)	(8 309)
Приобретение дочерних компаний	7	(83 903)	(57 060)
Займы выданные		–	(39 800)
Компенсация при выбытии предоплаченной аренды		1 511	–
Погашение займов выданных		18 633	15 653
Поступления от продажи основных средств		35 508	9 833
Приобретение нематериальных активов		(29 559)	(22 317)
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(796 279)</b>	(893 946)
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Привлечение кредитов и займов		1 274 190	1 549 138
Погашение кредитов и займов		(1 084 018)	(1 436 151)
Поступления от продажи собственных выкупленных акций		–	369
Выплаты основной суммы задолженности по финансовой аренде		(2 555)	(2 269)
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности</b>		<b>187 617</b>	111 087
Влияние изменений обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		22 356	(29 032)
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>22 876</b>	114 239
<b>Изменение денежных средств и их эквивалентов</b>			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		385 001	270 762
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		22 876	114 239
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>407 877</b>	385 001

# Финансовая отчетность

## Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

	Приходится на долю акционеров материнской компании							Доля участия, не обеспечивающая контроль	Итого
	Количество акций	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Резерв по выплатам, основанным на акциях	Совокупный резерв по пересчету валют	Нераспределенная прибыль	Итого капитал		
<b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>	<b>67 813 947</b>	<b>93 712</b>	<b>2 049 144</b>	<b>5 965</b>	<b>(574 268)</b>	<b>470 980</b>	<b>2 045 533</b>	<b>1 658</b>	<b>2 047 191</b>
Прочий совокупный убыток за год	–	–	–	–	(135 425)	–	(135 425)	–	(135 425)
Прибыль за год	–	–	–	–	–	301 430	301 430	761	302 191
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи	–	–	–	–	–	(249)	(249)	–	(249)
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(135 425)</b>	<b>301 181</b>	<b>165 756</b>	<b>761</b>	<b>166 517</b>
Компенсация выплат, основанных на акциях (Прим. 28)	–	–	–	1 811	–	–	1 811	–	1 811
Выбытие собственных выкупленных акций (Прим. 21)	5 086	5	448	–	–	–	453	–	453
Приобретение Ритейл Экспресс	–	–	–	–	–	(17 581)	(17 581)	(2 419)	(20 000)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>67 819 033</b>	<b>93 717</b>	<b>2 049 592</b>	<b>7 776</b>	<b>(709 693)</b>	<b>754 580</b>	<b>2 195 972</b>	<b>–</b>	<b>2 195 972</b>
Прочий совокупный доход за год	–	–	–	–	128 650	–	128 650	–	128 650
Убыток за год	–	–	–	–	–	(126 497)	(126 497)	–	(126 497)
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>128 650</b>	<b>(126 497)</b>	<b>2 153</b>	<b>–</b>	<b>2 153</b>
Компенсация выплат, основанных на акциях (Прим. 28)	–	–	–	3 676	–	–	3 676	–	3 676
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>67 819 033</b>	<b>93 717</b>	<b>2 049 592</b>	<b>11 452</b>	<b>(581 043)</b>	<b>628 083</b>	<b>2 201 801</b>	<b>–</b>	<b>2 201 801</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

## 1. ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И СТРУКТУРА ГРУППЫ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность составлена для экономического субъекта, в состав которого входят X5 Retail Group N.V. (далее – «Компания») и ее дочерние компании (далее – «Группа»), как указано в Примечании 6.

X5 Retail Group N.V. – это акционерное общество с ограниченной ответственностью, учрежденное в августе 1975 г. в соответствии с законодательством Нидерландов. Основная деятельность Компании заключается в том, что она действует в качестве холдинговой компании группы компаний, которые управляют магазинами розничной торговли продовольственными товарами. Адрес и место налоговой регистрации Компании: Нидерланды, 1097 JB Амстердам, Prins Bernhardplein 200.

Основным видом деятельности Группы является развитие и управление магазинами розничной торговли продовольственными товарами. По состоянию на 31 декабря 2012 г. розничные сети Группы состояли из 3 802 магазинов формата «мягких дискаунтеров», супермаркетов, гипермаркетов и магазинов шаговой доступности под названием «Пятерочка», «Перекресток», «Карусель», и «Перекресток-Экспресс» в крупнейших населенных пунктах России, включая среди прочих Москву, Санкт-Петербург, Нижний Новгород, Ростов-на-Дону, Казань, Самару, Липецк, Челябинск, Пермь, Екатеринбург, а также Киев (Украина) (на 31 декабря 2011 г.: 3 002 магазинов формата «мягких дискаунтеров», супермаркетов, гипермаркетов и магазинов шаговой доступности под названием «Пятерочка», «Перекресток», «Карусель», «Пятерочка-Макси» и «Копейка»). Ниже приводятся данные о количестве магазинов:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<b>Супермаркет</b>		
Центральный регион	210	192
Северо-Западный регион	35	34
Средневолжский регион	31	26
Приволжский регион	17	16
Южный регион	18	15
Волго-Вятский регион	24	21
Центрально-Черноземный регион	9	9
Украина	12	10
Урал	14	7
	<b>370</b>	<b>330</b>
<b>«Мягкий» дискаунтер</b>		
Центральный регион	1 398	1 159
Северо-Западный регион	510	438
Урал	340	224
Волго-Вятский регион	237	185
Южный регион	180	124
Средневолжский регион	180	126
Приволжский регион	172	117
Центрально-Черноземный регион	203	152
	<b>3 220</b>	<b>2 525</b>
<b>Гипермаркет</b>		
Северо-Западный регион	17	17
Центральный регион	19	17
Приволжский регион	8	9
Волго-Вятский регион	9	9
Средневолжский регион	7	8
Южный регион	5	5
Центрально-Черноземный регион	7	6
Урал	6	6
	<b>78</b>	<b>77</b>
<b>Магазины «у дома»</b>	<b>134</b>	<b>70</b>
<b>Итого кол-во магазинов</b>	<b>3 802</b>	<b>3 002</b>



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 1. ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И СТРУКТУРА ГРУППЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

По состоянию на 31 декабря 2012 г. еще 422 магазинов в различных регионах России работали по франшизе Группы (31 декабря 2011 г.: 658 магазинов).

По состоянию на 31 декабря 2012 г. основным акционером Компании является консорциум «Альфа-Групп» через свою холдинговую компанию CTF Holdings Limited («CTF»), которой принадлежало 47,86% от общего количества выпущенных в обращение акций Компании, как напрямую (0,7%), так и косвенно через Luckyworth Limited (25,54%) и Cesaro Holdings Limited (21,62%). CTF, зарегистрированная в Гибралтаре, находится под общим контролем господ Фридмана, Хана и Кузьмичева («Акционеры»). Ни один из Акционеров индивидуально не контролирует и/или не владеет долей в 50% или более капитала CTF. По состоянию на 31 декабря 2012 г. акции Компании котируются на Лондонской фондовой бирже в форме глобальных депозитарных расписок (ГДР), каждая из которых представляет собой 0,25 от обыкновенной акции (Примечание 21).

### 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы последовательно применялись к показателям за все представленные в отчетности годы, если не указано иное.

#### 2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе, и с частью 9 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов, и соответствует их требованиям. В соответствии со ст. 402 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов, отчет о прибылях и убытках в финансовой отчетности Компании подготовлен в сокращенной форме.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением переоценки финансовых активов и финансовых обязательств (включая производные инструменты), отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, указаны в Примечании 3.

#### 2.2 Консолидированная финансовая отчетность

К дочерним компаниям относятся предприятия и другие юридические лица (включая компании специального назначения), финансовую и операционную политику которых Группа способна контролировать прямо или косвенно, что обычно связано с владением

более чем половиной голосующих акций. При оценке контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие возможности и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние, но не имеет контроля над ними; как правило, Группа имеет от 20% до 50% голосующих акций в таких компаниях. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения, в случае наличия таковых. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках; доля в изменениях резервов после приобретения их Группой отражается в резервах. Когда доля убытков Группы, связанных с ассоциированной компанией, равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, включая любую прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа отражает последующие убытки только в том случае, если она приняла на себя обязательства или произвела платежи от имени данной ассоциированной компании.

Приобретение дочерних компаний учитывается по методу покупки. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость переданных активов, выпущенных долевым инструментом и принятых или понесенных обязательств на дату обмена, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. В случае, когда объединение компаний производится в рамках одной операции, датой операции является дата приобретения. Однако если объединение компаний осуществляется поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой операции является дата осуществления каждой отдельной покупки доли, в то время как дата приобретения – это дата, когда покупатель получает контроль над дочерней компанией.

Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства, включая условные обязательства, в рамках объединения бизнеса оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения.

Гудвил оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в консолидированном отчете о прибылях и

убытках после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость переданных активов не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

### 2.3 Доля участия, не обеспечивающая контроль

Доля участия, не обеспечивающая контроль, представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании (включая корректировки справедливой стоимости), приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Доля участия, не обеспечивающая контроль, образует отдельный компонент капитала Группы.

Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия. Разница между вознаграждением, уплаченным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в отчете об изменении капитала.

### 2.4 Пересчет и операции в иностранной валюте

#### а. Функциональная валюта и валюта представления отчетности.

**Функциональная валюта.** Функциональной валютой каждой из компаний Группы, включенных в консолидированную финансовую отчетность, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональными валютами компаний Группы являются национальная валюта Российской Федерации – российский рубль (руб.), и национальная валюта Украины украинская гривна. В настоящее время доля украинского подразделения в финансовых результатах Группы является незначительной. Валютой представления отчетности Группы является доллар США, который, по мнению руководства, является оптимальной валютой для пользователей этой консолидированной финансовой отчетности.

**Пересчет функциональной валюты в валюту представления отчетности.** Результаты и финансовое положение каждой компании Группы (функциональная валюта которых не является валютой страны с гиперинфляционной экономикой) пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

- i. активы и обязательства представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу на дату соответствующего отчета о финансовом положении;
- ii. доходы и расходы, отраженные в представленных отчетах о прибылях и убытках, пересчитываются по средним обменным курсам (если только такое среднее значение не является обоснованным

приблизительным значением кумулятивного эффекта курсов на дату проведения операций; в этом случае для перевода доходов и расходов используется курс на дату проведения операций); и

- iii. все возникающие курсовые разницы признаются как отдельный элемент в составе прочего совокупного дохода – совокупный резерв по пересчету валют.

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении зарубежной компании, отражаются в составе активов и обязательств зарубежной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату. Когда дочерняя организация выбывает в ходе реализации, ликвидации, оплаты акционерного капитала или прекращения деятельности всей или части компании, курсовые разницы, учтывавшиеся в составе капитала, переклассифицируются в прибыль или убыток.

### б. Операции и расчеты

Денежные активы и обязательства компаний Группы, выраженные в иностранной валюте, переводятся в функциональную валюту каждой отдельной компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ и Центральным банком Украины на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки от курсовых разниц, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой отдельной компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец периода, отражаются в составе прибылей или убытков. Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется в отношении неденежных статей баланса.

На 31 декабря 2012 г. официальный валютный курс, установленный Центральным Банком Российской Федерации, составил 30,3727 руб. за 1 долл. США (31 декабря 2011 г.: 1 долл. США = 32,1961 руб.). Средний обменный курс за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., составлял 31,0930 руб. за 1 долл. США (12 месяцев 2011 г.: 1 долл. США = 29,3874 руб.).

### 2.5 Отчетность по сегментам

Операционный сегмент отражается в отчетности в форме, соответствующей требованиям внутренней отчетности, предоставляемой главному руководящему органу, ответственному за принятие операционных решений. Главным руководящим органом, ответственным за принятие решений, является Правление. Правление установило, что розничные операции представляют собой единственный операционный сегмент.

### 2.6 Основные средства

Основные средства отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, если в этом имеется необходимость. В состав себестоимости включаются расходы, непосредственно связанные с приобретением или строительством основного средства.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы по мере возникновения. Расходы на замену крупных деталей или компонентов основных средств капитализируются, а замененная деталь списывается. Капитализированные затраты амортизируются в течение всего оставшегося срока полезного использования основных средств или расчетного срока полезного использования деталей, в зависимости от того, какой из этих сроков короче.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств, включая объекты незавершенного строительства. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и стоимость, полученная от его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло положительное изменение обстоятельств, влияющих на расчетные оценки, заложенные в определение стоимости от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления полученной выручки с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается на счете прибылей и убытков.

На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих основных средств рассчитывается линейным методом с целью равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости этих основных средств в течение расчетного срока их полезной службы. Периоды амортизации, которые приблизительно соответствуют расчетным срокам полезной службы соответствующих активов, приводятся в таблице ниже:

Здания	20-50 лет
Машины и оборудование	5-10 лет
Холодильное оборудование	7-10 лет
Транспортные средства	5-7 лет
Прочее	3-5 лет

Затраты на улучшение арендуемого имущества капитализируются только в том случае, когда существует вероятность получения Компанией в будущем экономических выгод, связанных с данными улучшениями, и их стоимость можно определить с достаточной степенью точности. Капитализируемые затраты на улучшение арендуемого имущества амортизируются в течение срока их полезного использования, но не более соответствующего срока аренды.

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом расчетных затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива уже равен сроку его полезной службы и актив находится в состоянии, соответствующем данному возрасту. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезной службы пересматриваются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.

### 2.7 Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относится имущество Группы, которое предназначено для получения арендного дохода, или приобретено с целью прироста стоимости имущества с течением времени, или для той и другой цели, и при этом не используется самой Группой. Группа отражает часть принадлежащих ей торговых центров, сдаваемых в аренду независимым розничным компаниям, в качестве инвестиционной собственности, за исключением случаев, когда она составляет незначительную долю имущества и используется не для получения арендного дохода, а в основном для оказания розничным клиентам вспомогательных услуг, не предоставляемых Группой. После приобретения или строительства здания Группа проводит оценку его основного предназначения. Если оно предназначено для получения арендного дохода или для увеличения стоимости капитала (или того и другого вместе), такое здание классифицируется в составе инвестиционной собственности.

Инвестиционная собственность отражается по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, если в этом имеется необходимость. В случае наличия признаков, указывающих на возможное обесценение инвестиционной собственности, Группа оценивает размер возмещаемой суммы по большей из двух величин: стоимости, которая может быть получена в результате ее использования, либо справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Последующие затраты капитализируются только в том случае, когда существует вероятность получения Группой в будущем экономических выгод, связанных с данной инвестиционной собственностью, и их стоимость можно определить с достаточной степенью точности. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание учитываются как расходы по мере понесения. В момент занятия собственником активов, относящихся к инвестиционной собственности, они переводятся в категорию основных средств, а их балансовая стоимость на дату перевода в другую категорию считается с данного момента условно рассчитанной стоимостью этих активов, и именно на эту сумму в дальнейшем будет начисляться амортизация.

Амортизация объектов инвестиционной собственности рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока полезного использования актива. Периоды амортизации, которые приблизительно соответствуют расчетным срокам полезной службы соответствующих активов, составляют 20-50 лет.

Справедливая стоимость – это цена, по которой собственность можно продать хорошо осведомленной и заинтересованной стороне и которая, как правило, определяется методом сравнительной оценки. Для оценки справедливой стоимости инвестиционной собственности независимого оценщика Группа не привлекала.

## 2.8 Нематериальные активы

### а. Гудвил

Гудвил представляет собой превышение суммы затрат на приобретение, суммы неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения, над справедливой стоимостью чистых активов приобретенной дочерней компании на дату их передачи. Гудвил не уменьшает налогооблагаемую базу.

Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил относится на группу генерирующих единиц, которая, как ожидается, получит преимущества синергетического эффекта объединения бизнеса. Рассматриваемые единицы или группы представляют собой группировки наиболее низкого уровня, на котором Группа осуществляет контроль за возмещением гудвила, и не превышают уровень сегмента.

### б. Права по аренде

Права по аренде представляют собой права на благоприятные условия операционной аренды, приобретенные при объединении бизнеса. Права по аренде, приобретенные в рамках объединения бизнеса, первоначально признаются по справедливой стоимости. Права по аренде амортизируются по линейному методу в течение срока соответствующих договоров аренды, составляющего от 5 до 50 лет (в среднем 20 лет).

### в. Бренд и частные торговые марки

Бренды и частные торговые марки, приобретенные в результате объединения бизнеса, первоначально признаются по справедливой стоимости. Бренды и частные торговые марки амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

	Срок полезного использования
Бренд	5-20 лет
Частные торговые марки	1-8 лет

### г. Договоры франшизы

Договоры франшизы представляют собой права на получение роялти. Договоры франшизы, приобретенные в результате объединения бизнеса, первоначально признаются по справедливой стоимости. Договоры франшизы амортизируются по линейному методу в течение срока их полезного использования, который в среднем составляет от 7 до 10 лет (в среднем 8 лет).

### д. Прочие нематериальные активы

Затраты на приобретение патентов, программного обеспечения, торговых марок и лицензий капитализируются и амортизируются по линейному методу в течение периода их полезного использования, который составляет от 1 до 10 лет (в среднем 5 лет).

### е. Предоплата по аренде

Предоплата аренды является въездной платой, которая уплачивается текущим арендаторам за заключение договоров аренды. Предоплата по аренде амортизируется по линейному методу в течение срока действия аренды (условие в договорах аренды).

### ж. Обесценение нематериальных активов

В случае выявления признаков обесценения, проводится оценка возмещаемой суммы каждого нематериального актива, включая гудвил, и, когда снижение стоимости

выявлено, она незамедлительно уменьшается до возмещаемой суммы. Гудвил и нематериальные активы, которые еще не используются, тестируются на обесценение не реже, чем один раз в год, а также при наличии признаков обесценения.

## 2.9 Операционная аренда

Аренда активов, при которой практически все выгоды и риски, связанные с правом собственности, берет на себя арендодатель, классифицируется как операционная аренда. Платежи по операционной аренде относятся на консолидированный отчет о прибылях и убытках по линейному методу в течение всего срока аренды, за исключением арендных платежей, внесенных до открытия торговой точки, которые капитализируются в составе затрат на строительство магазина розничной продажи.

Группа арендует торговые точки на условиях, предусматривающих фиксированную и переменную арендную плату. Переменные арендные платежи зависят от суммы выручки, полученной соответствующими торговыми точками. Группа классифицирует переменную арендную плату как условные обязательства по аренде за исключением случаев, когда Группа точно уверена в размере ожидаемой суммы будущих арендных платежей; в таких случаях они классифицируются как минимальные арендные платежи (Примечание 34).

Первоначальные прямые затраты Группы, непосредственно связанные с обсуждением и заключением сделки операционной аренды, включая въездную плату при аренде помещений, уплаченную предыдущим арендаторам за заключение договоров аренды, отражаются в составе предоплаты по аренде.

## 2.10 Обязательства по финансовой аренде

В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе всех существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала срока аренды по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованных активов и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашением суммы обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включаются в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, а также улучшения арендованного имущества, амортизируются в течение срока их полезного использования или более короткого срока аренды, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив на момент окончания срока аренды.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### 2.11 Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости, а впоследствии отражается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения на основе оценки категорий дебиторской задолженности в контексте факторов кредитного риска, определенных для каждой из таких категорий с учетом опыта возникновения убытков в прошлые периоды. Признаками обесценения торговой дебиторской задолженности являются финансовые трудности, испытываемые должником; вероятность того, что в отношении должника будет начата процедура банкротства; неспособность должника выполнить свои платежные обязательства или существенное по своему характеру прекращение платежей. Сумма резерва отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Безнадлежащая дебиторская задолженность списывается против соответствующего резерва под убытки от обесценения после выполнения всех процедур, необходимых для получения дебиторской задолженности и определения суммы убытка. Последующее восстановление ранее списанных сумм кредитруется на счет потерь от обесценения в прибыли или убытке за год.

#### 2.12 Товары для перепродажи

Запасы на складах и в точках розничной торговли учитываются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и возможной чистой стоимости реализации. Себестоимость включает прямые затраты на товары, транспортные расходы и расходы на погрузо-разгрузочные работы. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Возможная чистая стоимость реализации – это оценочная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом коммерческих расходов.

Группа создает резерв по расчетным потерям запасов (недостача) в период между инвентаризациями на основе расчета процента от себестоимости продаж. Сумма резерва корректируется на основе фактических данных о недостатке, полученных в ходе регулярных проводимых инвентаризаций. Этот резерв отражается в составе себестоимости проданных товаров. Группа также создает резерв по медленно реализуемым запасам в тех случаях, когда предполагаемый период времени на продажу превышает нормы, установленные Группой.

#### 2.13 Финансовые активы и обязательства

Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям оценки: финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков; займы и дебиторская задолженность; и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Отнесение финансового актива к определенной категории зависит от цели, с которой такие активы были приобретены. Руководство Группы относит финансовые активы к определенной категории в момент их принятия к учету и пересматривает их классификацию на каждую отчетную дату, если это

требуется согласно МСФО. Группа относит инвестиции к категории имеющихся в наличии для продажи только в том случае, если они не попадают в другие категории финансовых активов.

#### Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, первоначально отражаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные издержки по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. После первоначального признания справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, определяется на основе цен, предлагаемых покупателем на активных рынках. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

#### Обесценение

Группа регулярно пересматривает балансовую стоимость своих финансовых активов. Если балансовая стоимость инвестиции превышает ее возмещаемую сумму, Группа отражает убыток от обесценения и уменьшает балансовую стоимость активов с использованием счета резерва.

#### Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда (i) он погашен, либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или (ii) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с владением им, или (iii) Группа ни передала, ни сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

#### Производные финансовые инструменты и операции по хеджированию

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, в основном представлены производными инструментами.

Производные финансовые инструменты первоначально признаются на дату расчета и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Если производные финансовые инструменты котируются на активном рынке, их последующая переоценка основывается на котировках активного рынка, а не на методах оценки. Производные финансовые инструменты включают валютные контракты, форвардные процентные соглашения, процентные свопы и валютные опционы и отражаются как предназначенные для торговли активы или обязательства по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как

обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Метод признания итоговых прибыли и убытков зависит от того, признается ли производный инструмент в качестве инструмента хеджирования, и если да, то от характера хеджируемой статьи.

Эффективная часть изменений в справедливой стоимости производных инструментов, предназначенных для хеджирования потоков денежных средств и являющихся таковыми, отражается в составе прочего совокупного дохода.

Некоторые производные инструменты не подпадают под учет при хеджировании. Изменения справедливой стоимости таких производных инструментов незамедлительно отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### **Займы и дебиторская задолженность**

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой некотирующиеся непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать в ближайшем будущем. Дебиторская задолженность по займам и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Дебиторская задолженность подлежит списанию только в случае несостоятельности должника.

#### **Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в прибылях и убытках. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения у Группы права на получение выплаты. Все прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава капитала на счет прибылей и убытков.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже ее стоимости приобретения является индикатором ее обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, – переносится со счета капитала на счет прибылей и убытков. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению через счет прибылей и убытков. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию,

произошедшему после признания убытка от обесценения в прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается по счету прибылей и убытков текущего периода.

#### **Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства классифицируются в соответствии с содержанием договорных условий по следующим категориям оценки: а) финансовые производные инструменты и б) прочие финансовые обязательства. Финансовые производные инструменты отражаются по справедливой стоимости, при этом изменения стоимости отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли. Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

#### **2.14 Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев.

#### **2.15 Резервы**

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно взятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы оцениваются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования существующих обязательств на отчетную дату.

#### **2.16 Налог на добавленную стоимость**

НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, как правило, подлежит возмещению путем зачета против сумм НДС, возникающего при продаже продукции, при получении счета-фактуры и выполнения прочих условий в соответствии с российским налоговым законодательством.

Налоговые органы разрешают зачет НДС в свернутом виде. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, признается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств, за исключением остатков НДС, представленных в составе прочих внеоборотных активов. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

#### **2.17 Выплаты сотрудникам**

Суммы заработной платы, премий, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни начисляются в том периоде, когда соответствующие услуги были оказаны сотрудниками Группы. Компании Группы уплачивают взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования за своих сотрудников. Данные взносы начисляются по мере их осуществления. Обязательства Группы ограничиваются уплатой данных взносов.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

### 2.18 Выплаты, основанные на акциях

#### Опционная программа для сотрудников

Группа предоставляет определенным сотрудникам опционы на акции, которые дают сотрудникам право выбора относительно способа расчета по выплатам, основанным на акциях: денежными средствами или в форме выпуска долевого инструмента.

Операции по выплатам, основанным на акциях, или компоненты таких операций учитываются как выплаты, основанные на акциях, расчет по которым произведен денежными средствами, в тех случаях и в той степени, если у компании возникло обязательство по расчету денежными средствами или прочими активами; в тех случаях и в той степени, если у компании не возникло указанное выше обязательство, такие операции учитываются как выплаты, основанные на акциях, расчет по которым произведен долевыми инструментами.

Операции по выплатам, основанным на акциях, оцениваются по справедливой стоимости сложного финансового инструмента на дату оценки с учетом условий, на которых были предоставлены права на получение денежных средств или долевого инструмента. Справедливая стоимость при этом определяется с использованием модели определения цены опциона Блэка-Шоулза. Расчетный срок действия опциона в рамках данной модели был скорректирован на основе максимально точной оценки руководством Группы с учетом эффекта исключения возможности передачи опциона, ограничений по его исполнению и поведенческих требований к сотрудникам.

Обязательство, равное части полученных услуг, отражается по текущей справедливой стоимости, определяемой на каждую отчетную дату. Группа отражает расходы на основе справедливой стоимости опциона по акциям, в отношении которых ожидается вступление в права, линейным методом в течение периода вступления в права.

На дату расчета Группа проведет переоценку обязательства до величины его справедливой стоимости. Если Группа при расчете выпускает долевого инструмента, а не выплачивает денежные средства, соответствующее обязательство будет отнесено непосредственно на капитал в качестве возмещения за выпущенные долевого инструмента.

#### Программа поощрения сотрудников акциями

Группа получает услуги от своих сотрудников в обмен на условные права на получение ГДР после трехлетнего периода вступления в права на акции и достижения определенных установленных показателей деятельности.

Выплаты, основанные на акциях, которые осуществляются в рамках программы поощрения сотрудников акциями, учитываются как операции, расчет по которым произведен долевыми инструментами.

Справедливая стоимость услуг сотрудников, полученных в обмен на предоставление указанных условных прав, отражается как расход на протяжении периода передачи прав и оценивается на основе рыночной цены ГДР, определяемой на дату предоставления права на участие в этой программе.

### 2.19 Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом расходов по сделке, а в последующем отражаются по амортизированной стоимости; разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока, на который выдан кредит/заем, с использованием метода эффективной ставки процента. Кредиты и займы классифицируются как краткосрочные обязательства, если Группа не имеет безусловного права на отсрочку погашения обязательств как минимум на 12 месяцев после отчетной даты. Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или продаже (квалифицируемые активы) требует значительного времени, капитализируются в составе стоимости этих активов.

Капитализация затрат по кредитам и займам продолжается до даты, когда активы будут практически готовы для использования или продажи.

### 2.20 Торговая и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Торговая кредиторская задолженность первоначально учитывается по справедливой стоимости.

### 2.21 Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

### 2.22 Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательство и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты ключевательно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

### 2.23 Собственные выкупленные акции

В случае приобретения компаниями Группы акционерного капитала Компании, уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые дополнительные затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента погашения, повторного выпуска или продажи акций. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций, полученное вознаграждение, за вычетом прямых дополнительных затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, приходящегося на долю акционеров Компании.

## 2.24 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций участия, находившихся в обращении в течение отчетного периода. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки прибыли и количества акций с учетом влияния разводняющих опционов.

## 2.25 Налогообложение

Текущие обязательства/(активы) по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» на основе действующего или объявленного (и практически принятого) на отчетную дату законодательства с учетом применимых налоговых ставок и льгот.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. Отложенный налоговый актив признается лишь тогда, когда весьма вероятно получение налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не вычитается из налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Налоги, кроме налога на прибыль, пени и штрафы рассчитываются в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы». Группа создает резервы на покрытие условных налоговых обязательств и соответствующих пеней и штрафов в тех случаях, когда руководство может достаточно точно оценить сумму дополнительных налоговых обязательств, которые могут подлежать выплате. Данные резервы сохраняются, а их величина, при необходимости, уточняется в течение периода, пока эти налоговые статьи могут быть подвергнуты пересмотру налоговыми и таможенными органами; данный период обычно составляет три года с момента подачи соответствующей отчетности.

Обязательства по таким налогам, пеням и штрафам оцениваются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования существующих обязательств на отчетную дату (Примечания 29 и 34).

## 2.26 Признание доходов и расходов

Доходы и расходы признаются по методу начисления по мере их поступления или возникновения. Далее представлены следующие основные виды доходов и затрат и методы их отражения:

### а. Выручка

Выручка от реализации товаров через магазины розничной торговли отражается в момент их продажи. Выручка по сборам от предприятий, действующим по договорам франшизы с Группой, признается в соответствии с договорными соглашениями в течение срока действия договоров. Суммы невозмещаемой предоплаты по договорам франшизы, полученные Группой, относятся на будущие периоды и отражаются в течение срока действия договора. Выручка от предоставления услуг по рекламе отражается в соответствии с условиями договоров. Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Выручка отражается за вычетом НДС и скидок.

Группа осуществляет программы карточек постоянного покупателя. Скидки, предоставляемые клиентам через систему карточек постоянного покупателя, отражаются Группой путем отнесения части суммы оплаты, полученной при исходной операции по продаже, на поощрительные скидки и отложенное признание выручки.

### б. Себестоимость реализованных товаров

В себестоимость реализованных товаров входит цена реализованной продукции и прочие затраты, относящиеся к доставке товарных запасов до места продажи, т. е. магазинов розничной торговли, и их предпродажной подготовке. Эти затраты включают стоимость закупок, хранения, аренды, заработную плату и транспортировку продукции в той мере, в которой они связаны с доставкой запасов на место и приведение в состояние готовности к продаже.

Группа получает различные виды скидок от поставщиков в форме скидок от объема реализованной продукции прочих платежей. Премии, полученные от поставщиков, отражаются как уменьшение цены, уплаченной за продукты, в составе себестоимости реализованной продукции по мере продажи соответствующих запасов. Дебиторская задолженность по премиям в денежной форме от поставщиков отражается по статьям дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.

### в. Проценты к получению и к уплате

Проценты к получению и к уплате признаются по методу фактического дохода.

### г. Коммерческие, общие и административные расходы

Коммерческие расходы включают такие статьи, как заработная плата сотрудников магазинов, расходы магазинов, аренда и амортизация помещений магазинов, коммунальные услуги, затраты на рекламу и прочие расходы по продаже продукции. Общие и административные расходы включают такие статьи, как заработная плата сотрудников вспомогательных офисов, аренда и амортизация вспомогательных офисов, обесценение и амортизация затрат по внеоборотным статьям и прочие общие и административные расходы. Коммерческие, общие и административные расходы отражаются методом начисления по мере их возникновения.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### 2.27 Обесценение внеоборотных активов, кроме гудвила

Группа периодически проводит оценку наличия признаков обесценения внеоборотных активов. При наличии таких признаков Группа проводит оценку возмещаемой суммы актива. При невозможности оценить возмещаемую сумму отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой относится данный актив. Для целей проведения тестирования на обесценение каждый магазин рассматривается как отдельная генерирующая единица. Убыток от обесценения признается в тех случаях, когда балансовая стоимость актива или соответствующей генерирующей единицы превышает возмещаемую сумму. Убыток от обесценения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Нефинансовые активы, кроме гудвила, которые подверглись обесценению, рассматриваются с точки зрения возможности восстановления обесценения на каждую отчетную дату.

#### 2.28 Справедливая стоимость активов и обязательств на дату приобретения

Первичная оценка активов и обязательств приобретенных компаний была выполнена на предварительной основе. После завершения оценки все возникающие корректировки признаются ретроспективно.

#### 2.29 Компенсационный актив

Компенсационный актив, эквивалентный справедливой стоимости компенсационных обязательств, вычитается из суммы вознаграждения, уплаченного за объединение бизнеса, если акционеры приобретаемой компании согласны компенсировать расходы по возможным искам или условным обязательствам/событиям. Последующая оценка компенсационного актива и условного обязательства не будет иметь нетто-эффекта на будущие доходы, за исключением случая обесценения этого актива.

### 3. ВАЖНЕЙШИЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, включают следующие:

**Обесценение гудвила.** Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы генерирующих единиц определялись на основании наибольшего значения из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или стоимости от использования. Данные расчеты требуют использования

оценок, подробно раскрываемых в Примечании 12. За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., не был признан какой-либо убыток от обесценения гудвила.

**Предварительная справедливая стоимость чистых активов приобретенных компаний.** В течение отчетного периода Группа осуществила несколько приобретений (Примечание 7) и использовала ряд оценок для определения предварительной справедливой стоимости чистых активов приобретенных компаний. При оценке предварительной стоимости имущества и прав аренды были использованы прямые ссылки на цены, применяемые на активном рынке (рыночный подход). Оценки прочих активов и обязательств соответствуют учетной политике Группы в отношении других дочерних компаний.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований (Примечание 34).

**Основные средства.** Руководство Группы определяет расчетные сроки полезного использования и соответствующие нормы амортизации машин и оборудования (Примечание 10). Данная оценка основывается на прогнозном жизненном цикле продукции и технических требованиях. В случае, когда срок полезной службы оказывается меньше, чем ранее ожидалось, руководство увеличивает норму амортизации или полностью или частично списывает технически устаревшие или не имеющие стратегического значения активы, которые были законсервированы или переведены в категорию удерживаемых для продажи.

Группа периодически проводит оценку наличия признаков обесценения внеоборотных активов. Группа проводит тестирование активов на обесценение (Примечание 10). Группа оценивает возмещаемую сумму актива или генерирующей единицы и, если данная сумма меньше балансовой стоимости актива или генерирующей единицы, в консолидированном отчете о прибылях и убытках признается убыток от обесценения. За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., Группа признала убыток от обесценения в сумме 343 383 долл. США.

**Инвестиционная собственность.** Руководство Группы определяет расчетные сроки полезного использования и соответствующие нормы амортизации объектов инвестиционной собственности (Примечание 11). Данная оценка основывается на прогнозе относительно продолжительности использования продукции и технических требованиях. В случае, когда срок полезной службы оказывается меньше, чем ранее ожидалось, руководство увеличивает норму амортизации или полностью или частично списывает технически устаревшие или не имеющие стратегического значения активы, которые были законсервированы или переведены в категорию удерживаемых для продажи.

Группа периодически проводит оценку наличия признаков обесценения объектов инвестиционной собственности. Группа проводит тестирования активов на предмет обесценения (Примечание 11). Группа оценивает возмещаемую сумму актива или генерирующей единицы и, если данная сумма меньше балансовой стоимости актива или генерирующей единицы, в консолидированном отчете о прибылях и убытках признается убыток от обесценения. За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., Группа признала убыток от обесценения в сумме 25 900 долл. США.

**Справедливая стоимость прав по аренде.** Руководство Группы определяет справедливую стоимость прав по аренде, приобретенных в рамках объединения бизнеса. Оценка справедливой стоимости таких прав основывается на расчете рыночных арендных ставок (Примечание 13). За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., Группа признала убыток от обесценения в сумме 8 943 долл. США.

**Предоплата по аренде.** Группа периодически проводит оценку наличия признаков обесценения предоплаты по аренде. Группа проводит тестирования активов на предмет обесценения (Примечание 14). Группа оценивает возмещаемую сумму актива или генерирующей единицы и, если данная сумма меньше балансовой стоимости актива или генерирующей единицы, в консолидированном отчете о прибылях и убытках признается убыток от обесценения. За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., Группа признала убыток от обесценения в сумме 19 690 долл. США.

**Резерв по товарам для перепродажи.** Группа создает резервы на ожидаемую недостачу запасов, исходя из данных за прошлые периоды в процентах от стоимости реализации. Сумма резерва корректируется на конец каждого отчетного периода с учетом прошлых тенденций в отношении фактических результатов инвентаризаций. Группа также создает резерв по медленно реализуемым запасам в тех случаях, когда предполагаемый период времени на продажу превышает нормы, установленные Группой (Примечание 15).

**Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности.** Группа определяет величину резерва по сомнительной задолженности на конец отчетного периода (Примечание 17). При оценке резерва по безнадежной задолженности Группа учитывает возвращение непогашенной дебиторской задолженности в прошлые периоды на основе суждений руководства, позволяющих исключить влияние текущих условий, которые не влияли на прошлые периоды, а также исключить влияние ранее существовавших условий, которые прекратили свое действие в настоящее время.

**Справедливая стоимость договоров франшизы.** Руководство Группы определяет справедливую стоимость договоров франшизы, приобретенных в рамках объединения бизнеса. Оценка справедливой стоимости договоров франшизы проводится на основе доходного метода путем дисконтирования платежей по роялти в течение срока действия договоров (Примечание 13).

**Справедливая стоимость бренда и частных торговых марок.** Руководство Группы определяет справедливую стоимость бренда и частных торговых марок, приобретенных в рамках объединения бизнеса. Оценка справедливой стоимости бренда проводится на основе метода оценки дохода при условии освобождения от платежей по роялти. Оценка справедливой стоимости частных торговых марок базируется на доходном методе дисконтирования ежегодной экономии в результате освобождения от уплаты роялти в течение оставшегося срока полезного использования марки или на затратном методе (Примечание 13). За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., Группа признала убыток от обесценения в сумме 69 397 долл. США.

#### **4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И УТОЧНЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ И НОВЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА**

Некоторые новые стандарты и интерпретации вступили в силу для Группы с 1 января 2012 г.:

**Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО 7** (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, переданных контрагенту, которые числятся на балансе компании, следующей информации: характер, стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и связанным с ним финансовым обязательством. В том случае если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие для понимания пользователем размера такого риска. Изменение не оказало существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность.

**«Высокая гиперинфляция и отмена фиксированных дат для компаний, впервые составляющих отчетность по МСФО» – Изменения к МСФО 1** (выпущены в декабре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты). Данное изменение, касающееся высокой гиперинфляции, вводит дополнительное исключение для тех случаев, когда компания, работавшая в условиях гиперинфляционной экономики, возобновляет представление финансовой отчетности по МСФО, либо представляет такую отчетность впервые. Это исключение позволяет компании принять решение об оценке некоторых активов и обязательств по справедливой стоимости и использовании справедливой стоимости в качестве условно рассчитанной стоимости во исходном отчете о финансовом положении по МСФО. Правление КМСФО внесло изменения в МСФО 1, устраняющие ссылки на фиксированные даты для одного обязательного и одного добровольного исключения, которые касаются финансовых активов и обязательств. В соответствии с первым изменением компании, впервые составляющие отчетность по МСФО, должны выполнять требования МСФО о прекращении признания на перспективной основе, начиная с даты перехода на МСФО, а не с 1 января 2004 г. Второе изменение касается финансовых активов или обязательств, для которых справедливая стоимость определяется с помощью методов оценки при первоначальном признании, и разрешает применение соответствующего метода на перспективной основе с даты перехода на МСФО, а не с 25 октября 2002 г. или с 1 января 2004 г. Это означает, что компании, впервые составляющие отчетность по МСФО, могут не определять справедливую стоимость некоторых финансовых активов и обязательств при первом признании для периодов, предшествующих дате перехода на МСФО. В МСФО (IFRS) 9 также были внесены поправки, отражающие эти изменения. По мнению Группы, данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И УТОЧНЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ И НОВЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ПРОДОЛЖЕНИЕ

**«Возмещение стоимости базовых активов» – Изменения к МСФО 12** (выпущены в декабре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты). Данное изменение предусматривает введение опровержимого допущения о том, что стоимость инвестиционного имущества, учитываемого по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи. Это допущение опровергается, если инвестиционная собственность удерживается в рамках модели бизнеса, целью которого является потребление практически всех экономических выгод, заключенных в инвестиционной собственности, с течением времени, а не через продажу. ПКИ (SIC) 21, «Налоги на прибыль – возмещение переоцененных неамортизируемых активов», в которой рассматриваются аналогичные вопросы, связанные с неамортизируемыми активами, оцениваемыми с помощью модели переоценки, изложенной в МСФО (IAS) 16 «Основные средства», включена в МСФО (IAS) 12 после исключения из сферы применения данного стандарта инвестиционного имущества, оцениваемого по справедливой стоимости. Группа считает, что данные изменения не окажут существенного воздействия на ее финансовую отчетность.

Опубликован ряд новых стандартов, поправок к стандартам и интерпретаций, которые еще не вступили в силу в отношении 2012 года и которые Группа не приняла досрочно:

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты Часть 1: классификация и оценка»** (выпущен в ноябре 2009 года, действует в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 г. или позднее, при этом возможно досрочное применение; в ЕС стандарт еще не принят). МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2010 года, заменяет разделы МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 года в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении (i) изменения даты вступления в силу, которая установлена как годовые периоды, начинающиеся 1 января 2015 г. или после этой даты, (ii) добавления требования о раскрытии информации о переходе на этот стандарт. Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту. Все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Для остальных долевыми инвестициями при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. Доходы и расходы от переоценки

не переносятся на счета прибылей или убытков. Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода. Принятие МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается.

В настоящее время Группа изучает последствия принятия этого стандарта, его воздействие на Группу и сроки принятия стандарта Группой.

**МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»** (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты с возможностью досрочного принятия), заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ (SIC) 12 «Консолидация – компании специального назначения». В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»** (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты с возможностью досрочного принятия), который заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ (SIC) 13 «Совместно контролируемые предприятия – неденежные вклады участников». По мнению Группы, данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

**МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»** (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты с возможностью досрочного принятия), который требует раскрытия информации компаниями, имеющими доли участия в дочерней компании, совместной деятельности, ассоциированной компании или неконсолидируемой структурированной компании. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости»** (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г. или после этой даты), который направлен на совершенствование раскрываемой информации и обеспечение последовательности, с помощью измененного определения справедливой стоимости. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Доля участия в ассоциированных и совместных предприятиях»** (пересмотренные в мае 2011 года и вступающие в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты с

возможностью досрочного применения), изменения в которые были внесены МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности». В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

**Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»** (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2012 г. или после этой даты), которые направлены на совершенствование раскрытия статей, представленных в прочем совокупном доходе. Группа считает, что пересмотренный стандарт изменит представление финансовой отчетности, но при этом не окажет воздействие на оценку операций и остатков.

**Изменение к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»** (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты). Данное изменение касается пересмотра в подходе к признанию и оценке пенсионных расходов в рамках планов с установленными выплатами и выходных пособий, а также к раскрытию информации о всех вознаграждениях работникам. По мнению Группы, данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

**ПКИ (IFRIC) 20 «Затраты на вскрышные работы в ходе открытой разработки рудника на этапе добычи»** (выпущена в октябре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты), которая рассматривает, когда и как учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ в горнодобывающей отрасли. По мнению Группы, данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

**Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменение к МСФО (IAS) 32** (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты). Данное изменение разъясняет значение формулировки «в данный момент имеет имеющее юридическую силу право на зачет». В настоящее время Группа изучает последствия принятия этого изменения, его воздействие на Группу и сроки принятия стандарта Группой.

**«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменения к МСФО (IFRS) 7** (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты). Данные изменения требуют раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности лучше оценить воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Данное изменение окажет воздействие на раскрытие информации, но не окажет воздействия на оценку и признание финансовых инструментов.

**Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – «Государственные займы».** Они освобождают компании, впервые составляющие отчетность по МСФО, от полного ретроспективного применения МСФО при отражении в учете определенных государственных займов при переходе на МСФО. По мнению Группы, данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

**Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности** (выпущено в мае 2012 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.; в ЕС еще не принято). Данное изменение предусматривает совершенствование пяти стандартов. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на финансовую отчетность.

**Изменения к Руководству по требованиям переходного периода для МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12** (выпущено 28 июня 2012 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты; в ЕС еще не принято). Эти изменения содержат пояснения к Руководству по требованиям переходного периода в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и вводят дополнительные исключения в связи с переходом, предусмотренные МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» и МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях». В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на финансовую отчетность.

**Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – Инвестиционные компании** (выпущены 31 октября 2012 г. и распространяются на годовые периоды, начинающиеся с 1 января 2014 г.; в ЕС еще не приняты), которые ввели определение инвестиционной организации, которая должна отражать свои дочерние предприятия – объекты инвестиций – по справедливой стоимости через счет прибылей или убытков. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на финансовую отчетность. При отсутствии указаний об ином ожидается, что данные новые интерпретации существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## 5. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа определяет розничную торговлю в качестве единственного отчетного сегмента.

Группа осуществляет управление магазинами розничной торговли, расположенными в России и на Украине. Группа определила указанный сегмент в соответствии с критериями, изложенными в МСФО (IFRS) 8, и, основываясь на том, каким образом операции Компании регулярно рассматриваются главным руководящим органом, ответственным за принятие решений, для анализа результатов финансово-хозяйственной деятельности и распределения ресурсов между подразделениями Группы.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 5. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Главным руководящим органом, ответственным за принятие решений, является Правление. Правление анализирует внутреннюю отчетность Группы для оценки результатов деятельности и распределения ресурсов. Руководство Группы определило в качестве единственного операционного сегмента розничные операции, включая роялти, доходы от рекламы, услуг связи и аренды, на основании данных внутренней отчетности.

Данный сегмент представляет собой розничный бизнес Группы в европейской части России и на Украине. В настоящее время доля украинского подразделения в финансовых результатах Группы является незначительной.

Все компоненты бизнеса в рамках сегмента имеют сходные экономические характеристики, и это сходство выражается в следующем:

- продукты и клиентская база;
- бизнес-процессы являются интегрированными и унифицированными: Группа осуществляет управление торговыми операциями магазинов и определяет источники поставок на централизованной основе; службы обеспечения – Закупка, Логистика, Развитие, Финансы, Стратегия, Кадры, Информационные технологии и т.д. – также централизованы; и
- деятельность Группы ограничена рамками общей рыночной зоны (т.е. Россией) с единым законодательством и нормативно-правовой базой.

Правление оценивает результаты деятельности операционного сегмента на основе оценки показателя продаж и скорректированного показателя прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (ЕБИТДА). Прочая информация, предоставляемая Правлению, оценивается в соответствии с представлением данных консолидированной финансовой отчетности.

Учетная политика в отношении сегмента соответствует учетной политике, принятой для данной консолидированной финансовой отчетности и раскрытой в Примечании 2.

Информация по сегменту за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., приводится в таблице ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
Розничная торговля	15 778 468	15 431 772
Прочая выручка	16 781	23 316
<b>Выручка</b>	<b>15 795 249</b>	<b>15 455 088</b>
<b>ЕБИТДА</b>	<b>1 123 844</b>	<b>1 130 242</b>
Капитальные затраты	902 067	850 099
<b>Итого активы</b>	<b>9 582 380</b>	<b>8 810 196</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>7 380 579</b>	<b>6 614 224</b>

Капитальные затраты включают поступления нематериальных активов (Примечание 13 и Примечание 14).

Ниже приводится сверка величины ЕБИТДА с показателем убытка за год:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
<b>ЕБИТДА</b>	<b>1 123 844</b>	<b>1 130 242</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов и обесценение	(932 422)	(428 258)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>191 422</b>	<b>701 984</b>
Финансовые затраты, нетто	(325 860)	(297 693)
Чистый результат по курсовой разнице	(2 496)	812
Доля в убытке ассоциированных компаний	(90)	–
<b>(Убыток)/прибыль до налога на прибыль</b>	<b>(137 024)</b>	<b>405 103</b>
Возмещение/(расходы) по налогу на прибыль	10 527	(102 912)
<b>(Убыток)/прибыль за год</b>	<b>(126 497)</b>	<b>302 191</b>

## 6. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

Подробные данные о существенных дочерних предприятиях Компании на 31 декабря 2012 и 31 декабря 2011 гг. представлены ниже:

Компания	Страна	Характер деятельности	Доля участия, %	
			31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
ООО «Агроаспект»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО «Агроторг»	Россия	Розничная торговля	100	100
Alpegru Retail Properties Ltd.	Кипр	Недвижимость	100	100
GSWL Finance Ltd.	Кипр	Финансирование	100	100
Key Retail Technologies Ltd.	Гибралтар	Холдинговая компания	100	100
Perekrestok Holdings Ltd.	Гибралтар	Холдинговая компания	100	100
«Сладкая жизнь, Н. Н.» ООО	Россия	Розничная торговля	100	100
Speak Global Ltd.	Кипр	Холдинговая компания	100	100
ЗАО ТД «Перекресток»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО «ИКС 5 Финанс»	Россия	Эмитент облигаций	100	100
ЗАО «ИКС 5 Недвижимость»	Россия	Недвижимость	100	100
ЗАТ «ИКС 5 Ритейл Групп Украина»	Украина	Розничная торговля	100	100
ОАО ТД «Копейка»	Россия	Холдинговая компания	100	100
ООО «Копейка-Москва»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО ТФ «Самара-Продукт»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО «Копейка-Воронеж»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО «Копейка-Поволжье»	Россия	Розничная торговля	100	100

## 7. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

В 2012 году Группа приобрела несколько предприятий у других розничных сетей, работающих в российских регионах.

Приобретенные предприятия не подготавливали финансовую отчетность непосредственно перед приобретением, в связи с чем представляется нецелесообразным раскрывать выручку и чистую прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., как если бы дата их приобретения приходилась бы на начало этого периода.

Ниже представлена информация о приобретенных активах, принятых обязательствах и о гудвиле, возникших в связи с данным приобретением:

	Условная стоимость на дату приобретения
Торговая и прочая дебиторская задолженность	231
Нематериальные активы (Примечание 13)	15 628
Основные средства (Примечание 10)	21 795
Отложенные налоговые активы	4 613
Отложенное налоговое обязательство	(600)
Приобретенные чистые активы	41 667
Гудвил (Примечание 12)	37 826
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>79 493</b>
<b>Чистое выбытие денежных средств в результате приобретения</b>	<b>77 432</b>

Группа определила условную стоимость чистых приобретенных активов. При оценке условной стоимости нематериальных активов и основных средств были использованы прямые ссылки на цены, применяемые на активном рынке, и значения, полученные при независимой оценке (рыночный подход). Группа завершит распределение цены приобретения в течение 12 месяцев с даты приобретения.

Стоимость приобретения включает оплату денежными средствами и их эквивалентами в размере 77 432 долл. США, а также отложенные выплаты в размере 2 061 долл. США.

Признанный в отчетности гудвил относится к: i) концентрации бизнеса в российских регионах и ii) ожидаемой синергии в отношении затрат в связи с объединением бизнеса.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 8. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2012 г. приводится ниже. Информация о структуре собственности раскрыта в Примечании 1.

#### Консорциум «Альфа-Групп»

Следующие операции проводились с компаниями в составе «Альфа-Групп» или ее управленческим персоналом:

	Характер взаимоотношений	2012 г.	2011 г.
<b>CTF Holdings Ltd.</b>	Конечная материнская компания		
Управленческие услуги полученные		1 452	1 417
Возмещенные расходы		63	112
<b>«Альфа-Банк»</b>	Компания под общим контролем		
Проценты к уплате по полученному кредиту		34 384	18 706
Комиссионные доходы		702	1 023
Проценты к получению		116	205
Банковская комиссия		159	1 013
Выручка от аренды		684	348
<b>«ВымпелКом»</b>	Компания под значительным влиянием CTF Holdings Ltd.		
Услуги связи полученные		9 242	6 255
Комиссия за обработку платежей за услуги мобильной связи компаниями Группы для «Вымпелкома»		297	650
Выручка от аренды		331	219
<b>«Альфа-Страхование»</b>	Компания под общим контролем		
Расходы по страхованию		4 480	3 088
<b>«Мегафон»</b>	Компания под значительным влиянием CTF Holdings Ltd.		
Комиссия за обработку платежей за услуги мобильной связи компаниями Группы для «Мегафона»		1 150	547
Выручка от аренды		600	363

Консолидированная финансовая отчетность включает следующие остатки по операциям с членами консорциума «Альфа-Групп»:

	Характер взаимоотношений	2012 г.	2011 г.
<b>CTF Holdings Ltd.</b>	Конечная материнская компания		
Прочая кредиторская задолженность		36	23
<b>«Альфа-Банк»</b>	Компания под общим контролем		
Денежные средства и их эквиваленты		25 437	74 018
Дебиторская задолженность связанной стороны		690	506
Кредиторская задолженность по краткосрочным займам		493 865	347 868
Прочая кредиторская задолженность		407	264
Кредиторская задолженность по долгосрочным займам		–	93 179
Начисленные проценты		399	–

	Характер взаимоотношений	2012 г.	2011 г.
<b>«Альфа-Страхование»</b>	Компания под общим контролем		
Дебиторская задолженность связанной стороны		174	7
Прочая кредиторская задолженность		312	526
<b>«ВымпелКом»</b>	Компания под значительным влиянием CTF Holdings Ltd.		
Дебиторская задолженность связанной стороны		160	288
Прочая кредиторская задолженность		993	1 292
<b>«Мегафон»</b>	Компания под значительным влиянием CTF Holdings Ltd.		
Дебиторская задолженность связанной стороны		81	392
Прочая кредиторская задолженность		614	73

**«Альфа-Банк»**

Группа имеет открытую кредитную линию в ОАО «Альфа-Банк» с максимальным лимитом в размере 19 300 млн. руб. или 635 439 долл. США (31 декабря 2011 г.: 15 100 млн. руб. или 469 001 долл. США). На 31 декабря 2012 г. обязательство Группы по данной кредитной линии составляло 493 865 долл. США с процентными ставками 7,8-8,3% годовых (31 декабря 2011 г.: 441 047 долл. США) и доступным кредитом 141 574 долл. США (31 декабря 2011 г.: 27 954 долл. США). У Группы есть определенные договоры поставки товаров, по которым Группа осуществляет погашение своих обязательств перед «Альфа-Банком» на основе договоров факторинга, заключенных между поставщиками товаров и ОАО «Альфа-Банк».

**«Магазин Будущего»**

В 2012 году Группа совместно с компаниями «Роснано» и «Ситроникс» осуществила дополнительные инвестиции в «Магазин Будущего». Сумма, уплаченная Группой, составила 1 406 долл. США. При этом доля участия в ассоциированной компании не изменилась и составляла 33,34%. По состоянию на 31 декабря 2012 г. доля участия в ассоциированной компании была равна 2 759 долл. США, и за год, закончившийся на эту дату, Суммы общих активов, обязательств, выручки и убытка ассоциированной компании являются незначительными. У Группы нет значительных остатков по расчетам или операций с ассоциированной компанией.

**Вознаграждение основному руководящему персоналу**

Информация о вознаграждении, выплаченном основному руководящему персоналу, раскрыта в Примечании 27.

**9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Денежные средства в кассе – в рублях	48 022	39 827
Денежные средства в кассе – в украинских гривнах	302	240
Денежные средства на текущих счетах в банках – в рублях	82 694	139 053
Денежные средства на текущих счетах в банках – в украинских гривнах	35	3
Денежные средства на текущих счетах и депозитах в банках – в долларах США	552	9 463
Денежные средства в пути – в рублях	273 512	189 376
Денежные средства в пути – в украинских гривнах	1 438	1 037
Краткосрочные депозиты – в рублях	1 321	5 983
Прочие эквиваленты денежных средств	1	19
	<b>407 877</b>	<b>385 001</b>

Банковские счета представлены текущими счетами. Проценты к получению по срочным депозитам «овернайт» являются незначительными. Денежные средства в пути – это денежные средства, переводимые из пунктов розничной торговли на банковские счета, а также платежи по банковским картам в процессе обработки.

Группа считает, что кредитное качество денежных средств и их эквивалентов является высоким, и что она не подвержена значительным индивидуальным рискам в их отношении. Максимальный кредитный риск на отчетную дату соответствует балансовой стоимости денежных средств и остаткам на банковских счетах.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Кредитное качество остатков денежных средств и их эквивалентов представлено в таблице ниже (текущие рейтинги):

Банки	Moody's	Fitch	S&P	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Альфа-Банк	Ba1	BBB-	BB+	25 437	74 018
Сбербанк	Baa1	BBB	-	39 744	49 694
RaiffeisenBank	Baa3	BBB+	BBB	903	9 557
HSBC	Aa3	AA-	AA-	703	8 524
МКБ	B1/NP	BB-	B+	9 298	5 337
Газпромбанк	Baa3	-	BBB-	577	2 080
ВТБ	Baa1	-	BBB	325	1 364
Другие банки				6 294	3 928
Денежные средства в пути и в кассе				324 595	230 480
Прочие денежные активы				1	19
<b>Итого</b>				<b>407 877</b>	<b>385 001</b>

### 10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля и здания	Машины и оборудование	Холодильное оборудование	Транспорт- ные средства	Прочее	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
<b>Первоначальная стоимость:</b>							
На 1 января 2011 г.	3 124 553	418 298	261 852	83 252	208 602	254 260	4 350 817
Поступления	1 106	777	675	121	171	792 201	795 051
Перевод (Прим. 11)	250 647	72 404	81 333	25 502	74 795	(517 306)	(12 625)
Активы, полученные при приобретении компаний (Прим. 7)	13 250	1 620	2 816	19	361	27	18 093
Выбытия	(24 485)	(15 722)	(12 656)	243	(4 846)	(16 146)	(73 612)
Изменение за счет курсовых разниц	(187 281)	(28 054)	(20 480)	(6 704)	(17 832)	(35 935)	(296 286)
На 31 декабря 2011 г.	3 177 790	449 323	313 540	102 433	261 251	477 101	4 781 438
Поступления	-	-	-	-	-	812 042	812 042
Перевод (Прим. 11)	485 013	52 160	149 368	133 094	125 784	(945 419)	-
Активы, полученные при приобретении компаний (Прим. 7)	-	38	271	-	38	21 448	21 795
Выбытия	(34 410)	(10 151)	(4 836)	(19)	(6 383)	(33 489)	(89 288)
Изменение за счет курсовых разниц	201 525	27 965	22 260	9 277	18 275	25 435	304 737
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>3 829 918</b>	<b>519 335</b>	<b>480 603</b>	<b>244 785</b>	<b>398 965</b>	<b>357 118</b>	<b>5 830 724</b>

### Накопленная амортизация:

На 1 января 2011 г.	(376 750)	(154 733)	(92 344)	(18 518)	(96 430)	(21 017)	(759 792)
Амортизационные отчисления	(126 963)	(66 922)	(37 348)	(15 491)	(49 452)	(981)	(297 157)
Выбытия	17 329	8 312	7 784	24	3 104	-	36 553
Изменение за счет курсовых разниц	29 449	18 190	7 288	2 310	5 404	1 210	63 851
На 31 декабря 2011 г.	(456 935)	(195 153)	(114 620)	(31 675)	(137 374)	(20 788)	(956 545)
Амортизационные отчисления	(136 150)	(68 455)	(48 678)	(28 781)	(61 637)	-	(343 701)
Убыток от обесценения	(211 759)	(31 159)	(12 454)	(50 672)	(19 511)	(17 828)	(343 383)
Выбытия	14 417	5 773	2 543	5	2 581	7 327	32 646

	Земля и здания	Машины и оборудование	Холодильное оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>Накопленная амортизация (продолжение):</b>							
Изменение за счет курсовых разниц	(36 079)	3 473	(25 745)	(682)	(11 946)	(1 497)	(72 476)
На 31 декабря 2012 г.	(826 506)	(285 521)	(198 954)	(111 805)	(227 887)	(32 786)	(1 683 459)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>3 003 412</b>	<b>233 814</b>	<b>281 649</b>	<b>132 980</b>	<b>171 078</b>	<b>324 332</b>	<b>4 147 265</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>2 720 855</b>	<b>254 170</b>	<b>198 920</b>	<b>70 758</b>	<b>123 877</b>	<b>456 313</b>	<b>3 824 893</b>
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2011 г.</b>	<b>2 747 803</b>	<b>263 565</b>	<b>169 508</b>	<b>64 734</b>	<b>112 172</b>	<b>233 243</b>	<b>3 591 025</b>

Незавершенное строительство в основном относится к строительству магазинов, осуществляемому через субподрядчиков. Здания в основном расположены на арендованной земле. Аренда земли с регулярными арендными платежами раскрыта в составе обязательств по операционной аренде (Примечание 34). На 31 декабря 2012 г. у Компании не было займов, предоставленных в качестве обеспечения земли и зданий, включая инвестиционную собственность.

#### Тестирование на обесценение

В конце 2012 года руководство провело тестирование на обесценение земли, зданий, объектов незавершенного строительства, транспортных средств, оборудования и других объектов основных средств. Подход к определению возмещаемой суммы актива был различным для каждого указанного класса основных средств.

Оценка долгосрочных активов проводится на самом низком уровне идентифицируемых потоков денежных средств, которые обычно соответствуют уровню отдельного магазина/генерирующей единицы. Вариативность учитываемых факторов зависит от ряда условий, включая неопределенность в отношении будущего развития события и изменения спроса.

Тест на обесценение проводился путем сопоставления возмещаемой суммы отдельного магазина/генерирующей единицы и его балансовой стоимости. Возмещаемая сумма отдельного магазина/генерирующей единицы представляет собой наибольшую из оценок по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и стоимости от использования.

Полученный в результате убыток от обесценения, прежде всего, возникает у неблагополучных магазинов, в основном, формата «гипермаркет», где изменение стратегии и операционной модели не привело к улучшению показателей деятельности прошлых лет.

#### Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу

Группа определяет справедливую стоимость земельных участков, зданий и незавершенного строительства за вычетом затрат на продажу либо на основании доступной информации о текущих ценах на активном рынке, либо на основании рыночной стоимости, определенной независимым оценщиком. Справедливая стоимость транспортных средств за вычетом затрат на продажу определяется на основании информации о текущих ценах на активном рынке.

#### Стоимость от использования

Для земельных участков, зданий и объектов незавершенного строительства применяется метод дисконтирования свободных потоков денежных средств с охватом 10-летнего периода начиная с 2013 года. Свободные потоки денежных средств определяются на основании текущих бюджетов и прогнозов, утвержденных основным руководством. В отношении последующих лет данные стратегического плана экстраполируются, исходя из индексов потребительских цен, полученных из внешних источников, и ключевых показателей деятельности, включенных в стратегический план. Прогноз составляется в функциональной валюте Группы и дисконтируется с использованием средневзвешенной стоимости капитала (12%). Уровень инфляции соответствует прогнозу динамики индекса потребительских цен, публикуемому Министерством экономического развития Российской Федерации. По мнению руководства Группы, все его оценки являются обоснованными, так как они соответствуют данным внутренней отчетности и отражают максимально точные оценки руководства.

Результат применения модели дисконтированных потоков денежных средств отражает ожидания относительно вероятных колебаний суммы и времени поступления будущих потоков денежных средств и основывается на приемлемых и обоснованных предположениях, отражающих наиболее точную оценку руководства по ряду неопределенных экономических условий.

Для транспортных средств, которые не могут генерировать будущий приток денежных средств, стоимость от использования равна нулю.

Стоимость от использования для оборудования и других объектов основных средств определяется с помощью селективного тестирования их физического состояния.

## Финансовая отчетность

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 11. ИНВЕСТИЦИОННАЯ СОБСТВЕННОСТЬ

На 31 декабря 2012 и 2011 гг. у Группы имелась следующая инвестиционная собственность:

	2012 г.	2011 г.
<b>Первоначальная стоимость:</b>		
Первоначальная стоимость на 1 января	163 769	162 119
Перевод из состава основных средств (Примечание 10)	–	12 625
Выбытия	(9 170)	(961)
Изменение за счет курсовых разниц	9 615	(10 014)
<b>Первоначальная стоимость на 31 декабря</b>	<b>164 214</b>	<b>163 769</b>
<b>Накопленная амортизация:</b>		
Накопленная амортизация на 1 января	(22 735)	(16 476)
Амортизационные отчисления	(6 762)	(7 881)
Убыток от обесценения	(25 900)	–
Выбытия	1 792	111
Изменение за счет курсовых разниц	(2 097)	1 511
Накопленная амортизация на 31 декабря	(55 702)	(22 735)
<b>Остаточная стоимость на 31 января</b>	<b>108 512</b>	<b>141 034</b>
<b>Остаточная стоимость на 1 января</b>	<b>141 034</b>	<b>145 643</b>

Арендный доход от инвестиционной собственности составил 29 608 долл. США (2011 г.: 32 390 долл. США). Прямые операционные расходы, понесенные Группой в отношении инвестиционной собственности, составили 11 989 долл. США (2011 г.: 10 277 долл. США). Группа не несла каких-либо значительных прямых операционных расходов в отношении инвестиционной собственности, которые не приводили бы к получению арендного дохода.

По оценкам руководства, справедливая стоимость инвестиционной собственности на 31 декабря 2012 г. составляла 118 440 долл. США (31 декабря 2011 г.: 363 158 долл. США).

#### Тестирование на обесценение

Руководством был проведен тест на обесценение инвестиционной собственности на конец 2012 года путем выявления непрофильных активов, которые Группа намеревается продать.

Оценка проводится последовательно в соответствии с подходом к тестированию обесценения основных средств (Примечание 10).

## 12. ГУДВИЛ

Ниже представлены изменения гудвила, связанные с приобретением дочерних компаний, на 31 декабря 2012 и 2011 гг.:

	2012 г.	2011 г.
<b>Первоначальная стоимость:</b>		
Валовая балансовая стоимость на 1 января	4 017 508	4 201 013
Приобретение дочерних компаний (Примечание 7)	37 826	47 284
Пересчет в валюту представления отчетности	242 225	(230 789)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря	4 297 559	4 017 508
<b>Накопленные убытки от обесценения:</b>		
Накопленные убытки от обесценения на 1 января	(2 059 632)	(2 175 817)
Пересчет в валюту представления отчетности	(123 648)	116 185
Накопленные убытки от обесценения на 31 декабря	(2 183 280)	(2 059 632)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>2 114 279</b>	<b>1 957 876</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>1 957 876</b>	<b>2 025 196</b>

### Тест на обесценение гудвила

Контроль за гудвиллом осуществляется для целей внутреннего управления на уровне операционного сегмента, который представляет собой бизнес розничной торговли в России (генерирующая единица или ГЕ).

Тест гудвила на обесценение на уровне ГЕ состоит в сравнении балансовой стоимости активов ГЕ и стоимости их возмещения. Возмещаемая сумма ГЕ представляет собой наибольшую из оценок ее справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ее стоимости от использования.

### Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу

Группа определяет справедливую стоимость ГЕ за вычетом затрат на продажу, исходя из данных активного рынка, т. е. рыночной капитализации Группы на Лондонской фондовой бирже, так как другая деятельность Группы в России помимо розничной торговли не оказывает существенного влияния на справедливую стоимость. В целях идентификации справедливой стоимости ГЕ за вычетом затрат на продажу будет меньше, чем ее балансовая стоимость, если цена ГДР опустится ниже 8,12 долл. США за ГДР. На 31 декабря 2012 г. рыночная капитализация Группы составляла 4 842 279 долл. США, что существенно превышало балансовую стоимость ГЕ. Затраты на продажу были оценены Группой как несущественные.

### Стоимость от использования

Использовался метод дисконтирования свободных потоков денежных средств. Показатели свободных потоков денежных средств в течение 10-летнего периода начиная с 2013 года основаны на утвержденных руководством текущих бюджетах и прогнозах. В отношении последующих лет данные стратегического плана экстраполируются, исходя из индексов отребительских цен, полученных из внешних источников, и ключевых показателей деятельности, неотъемлемо связанных с планом. Прогноз составляется в функциональной валюте Группы и дисконтируется с использованием средневзвешенной стоимости капитала Группы (12%). Уровень инфляции соответствует прогнозу динамики индекса потребительских цен, публикуемому Министерством экономического развития Российской Федерации. По мнению руководства Группы, все его оценки являются обоснованными, так как они соответствуют данным внутренней отчетности и отражают максимально точные оценки руководства.

Модель, применяемая в тестировании на обесценение, не зависит от допущений, использованных руководством, так как показатели справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и стоимости от использования значительно превышают балансовую стоимость активов ГЕ.

Результат применения модели дисконтированных потоков денежных средств отражает ожидания относительно вероятных колебаний суммы и времени поступления будущих потоков денежных средств и основывается на приемлемых и обоснованных предположениях, отражающих наиболее точную оценку руководства по ряду неопределенных экономических условий.

### Тестирование на обесценение

Возмещаемая сумма ГЕ превышала ее балансовую стоимость, поэтому не возникла необходимость отражать убыток от обесценения.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 13. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы представлены следующим образом:

	Бренд и частные торговые марки	Договоры франшизы	Программное обеспечение и прочее	Арендные	Итого
<b>Первоначальная стоимость:</b>					
На 1 января 2011 г.	558 416	87 490	90 829	166 463	903 198
Поступления	–	–	22 296	103	22 399
Приобретение дочерних компаний (Примечание 7)	4 076	–	–	10 480	14 556
Выбытия	–	(13 506)	(428)	(1 459)	(15 393)
Изменение за счет курсовых разниц	(30 372)	(3 493)	(6 792)	(9 883)	(50 540)
На 31 декабря 2011 г.	532 120	70 491	105 905	165 704	874 220
Поступления	17	–	29 636	12 623	42 276
Приобретение дочерних компаний (Примечание 7)	–	–	–	15 628	15 628
Выбытия	–	–	(183)	(8 793)	(8 976)
Изменение за счет курсовых разниц	31 946	4 232	7 096	10 118	53 392
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>564 083</b>	<b>74 723</b>	<b>142 454</b>	<b>195 280</b>	<b>976 540</b>
<b>Накопленная амортизация:</b>					
На 1 января 2011 г.	(87 371)	(41 810)	(9 743)	(45 420)	(184 344)
Амортизационные отчисления	(63 240)	(16 520)	(25 825)	(17 635)	(123 220)
Выбытия	–	13 506	417	1 180	15 103
Изменение за счет курсовых разниц	10 182	2 495	2 841	3 749	19 267
На 31 декабря 2011 г.	(140 429)	(42 329)	(32 310)	(58 126)	(273 194)
Амортизационные отчисления	(58 268)	(8 719)	(13 662)	(21 416)	(102 065)
Убыток от обесценения	(69 397)	–	–	(8 943)	(78 340)
Выбытия	–	–	99	1 108	1 207
Изменение за счет курсовых разниц	(11 459)	(2 748)	(2 275)	(4 183)	(20 665)
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>(279 553)</b>	<b>(53 796)</b>	<b>(48 148)</b>	<b>(91 560)</b>	<b>(473 057)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>284 530</b>	<b>20 927</b>	<b>94 306</b>	<b>103 720</b>	<b>503 483</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>391 691</b>	<b>28 162</b>	<b>73 595</b>	<b>107 578</b>	<b>601 026</b>
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2011 г.</b>	<b>471 045</b>	<b>45 680</b>	<b>81 086</b>	<b>121 043</b>	<b>718 854</b>

#### Тестирование на обесценение

В конце 2012 года руководство провело тестирование на обесценение прав аренды и брендов.

Оценка прав аренды проводится в соответствии с подходом к тестированию обесценения основных средств (Примечание 10).

Оценка брендов проводится на самом низком уровне идентифицируемых потоков денежных средств, которые обычно соответствуют уровню отдельной генерирующей единицы. Вариативность учитываемых факторов зависит от ряда условий, включая неопределенность в отношении будущего развития события и изменения спроса.

Тест на обесценение на уровне генерирующей единицы состоит в сравнении балансовой стоимости активов генерирующей единицы и стоимости их возмещения. Возмещаемая сумма генерирующей единицы представляет собой наибольшую из оценок по ее справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и стоимости от ее использования.

#### Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу

Поскольку данных активного рынка розничных брендов не существует, для целей тестирования обесценения применялась стоимость от их использования.

#### Стоимость от использования

Стоимость от использования определяется для каждого бренда, под которым работает магазин. Использовался метод дисконтирования свободных потоков денежных средств. Показатели свободных потоков денежных средств в течение 10-летнего периода начиная с 2013 года основаны на утвержденных руководством текущих бюджетов и прогнозов. В отношении последующих лет данные стратегического плана экстраполируются, исходя из индексов потребительских цен, полученных из внешних источников, и ключевых показателей деятельности, неотъемлемо связанных с планом. Прогноз составляется в функциональной валюте Группы и дисконтируется с использованием

средневзвешенной стоимости капитала (12%). Уровень инфляции соответствует прогнозу динамики индекса потребительских цен, публикуемому Министерством экономического развития Российской Федерации. По мнению руководства Группы, все его оценки являются обоснованными, так как они соответствуют данным внутренней отчетности и отражают максимально точные оценки руководства.

Результат применения модели дисконтированных потоков денежных средств отражает ожидания относительно вероятных колебаний суммы и времени поступления будущих потоков денежных средств и основывается на приемлемых и обоснованных предположениях, отражающих наиболее точную оценку руководства по ряду неопределенных экономических условий.

Все магазины под брендом «Копейка» прошли процесс ребрендинга, в связи с чем стоимость использования бренда «Копейка» равна нулю.

#### 14. ПРЕДОПЛАТА ПО АРЕНДЕ

Предоплата по аренде включает следующие компоненты:

<b>Первоначальная стоимость</b>	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
Первоначальная стоимость на 1 января	<b>125 202</b>	132 438
Поступления	<b>10 326</b>	8 299
Выбытия	<b>(13 311)</b>	(792)
Переклассификация	<b>–</b>	(7 686)
Изменение за счет курсовых разниц	<b>7 447</b>	(7 057)
<b>Первоначальная стоимость на 31 декабря</b>	<b>129 664</b>	125 202
<b>Накопленная амортизация:</b>		
Накопленная амортизация на 1 января	<b>(44 134)</b>	(32 576)
Амортизационные отчисления	<b>(12 581)</b>	(14 569)
Убыток от обесценения	<b>(19 690)</b>	–
Выбытия	<b>3 466</b>	–
Изменение за счет курсовых разниц	<b>(3 333)</b>	3 011
Накопленная амортизация на 31 декабря	<b>(76 272)</b>	(44 134)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря</b>	<b>53 392</b>	81 068
<b>Остаточная стоимость на 1 января</b>	<b>81 068</b>	99 862

В 2011 году Группа переклассифицировала предоплату в пользу арендодателя в прочие внеоборотные активы, в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 17 «Аренда».

#### Тестирование на обесценение

В конце 2012 года руководство провело тестирование на обесценение нематериальных активов.

Оценка проводится в соответствии с подходом к тестированию обесценения основных средств (Примечание 10).

#### 15. ТОВАРЫ ДЛЯ ПЕРЕПРОДАЖИ

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. запасы товаров для перепродажи включают следующее:

	<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>31 декабря 2011 г.</b>
Товары для перепродажи	<b>1 179 381</b>	968 636
За вычетом: резерва под естественную убыль и медленно реализуемых запасов	<b>(64 487)</b>	(73 629)
	<b>1 114 894</b>	895 007

Естественная убыль и медленно реализуемые запасы, признанные в составе себестоимости продаж в консолидированном отчете о прибылях и убытках, составили 423 209 долл. США (2011 г.: 345 619 долл. США).

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 16. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПО КАТЕГОРИЯМ

	Займы и дебиторская задолженность	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
<b>31 декабря 2012 г.</b>			
<b>Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении</b>			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	6 928	6 928
Торговая и прочая дебиторская задолженность без учета предоплаты	367 624	–	367 624
Займы выданные	3 033	–	3 033
Денежные средства и их эквиваленты	407 877	–	407 877
<b>Итого</b>	<b>778 534</b>	<b>6 928</b>	<b>785 462</b>

	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости		Итого
<b>31 декабря 2012 г.</b>			
<b>Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении</b>			
Кредиты и займы (без учета обязательств по финансовой аренде)			4 027 267
Проценты начисленные			20 980
Обязательства по финансовой аренде			1 476
Торговая и прочая кредиторская задолженность, без учета авансов и обязательств перед бюджетами			2 908 529
<b>Итого</b>			<b>6 958 252</b>

	Займы и дебиторская задолженность	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
<b>31 декабря 2011 г.</b>			
<b>Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении</b>			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	6 535	6 535
Торговая и прочая дебиторская задолженность без учета предоплаты	300 191	–	300 191
Займы выданные	19 811	–	19 811
Денежные средства и их эквиваленты	385 001	–	385 001
<b>Итого</b>	<b>705 003</b>	<b>6 535</b>	<b>711 538</b>

	Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости
<b>31 декабря 2011 г.</b>	
<b>Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении</b>	
Кредиты и займы (без учета обязательств по финансовой аренде)	3 610 037
Проценты начисленные	12 422
Обязательства по финансовой аренде	3 565
Торговая и прочая кредиторская задолженность, без учета авансов и обязательств перед бюджетами	2 312 234
<b>Итого</b>	<b>5 938 258</b>

### 17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Торговая дебиторская задолженность	348 126	311 238
Авансы торговым поставщикам	36 092	7 573
Прочая дебиторская задолженность	97 328	70 083
Предоплата	71 742	68 699
Дебиторская задолженность по услугам франшизы	1 249	1 416
Дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 8)	1 105	1 193
Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	(135 077)	(98 419)
<b>Итого</b>	<b>420 565</b>	<b>361 783</b>

Согласно классификации МСФО (IAS) 39, все виды дебиторской задолженности относятся к категории займов и дебиторской задолженности. Балансовая стоимость дебиторской задолженности Группы выражена преимущественно в российских рублях. Прочие внеоборотные активы в основном представлены долгосрочной предоплатой за аренду.

#### Торговая дебиторская задолженность

На 31 декабря 2012 г. имеются остатки задолженности на сумму 55 661 долл. США (31 декабря 2011 г.: 65 198 долл. США), которые согласно учетной политике классифицируются как просроченные, но не обесцененные.

Анализ дебиторской задолженности по срокам погашения, исходя из показателя оборачиваемости, приводится в таблице ниже:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
2-6 месяцев	37 029	55 216
Свыше 6 месяцев	18 632	9 982
<b>Итого</b>	<b>55 661</b>	<b>65 198</b>

Движение по резерву под обесценение торговой дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	2012 г.	2011 г.
<b>На 1 января</b>	<b>(41 030)</b>	(24 461)
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности	(11 868)	(33 336)
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	16 636	14 214
Задолженность, списанная как безнадежная	4 065	–
Изменение за счет курсовых разниц	(1 651)	2 553
<b>На 31 декабря</b>	<b>(33 848)</b>	(41 030)

Создание и восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности было включено в состав общих и административных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Торговая дебиторская задолженность, обесцененная в индивидуальном порядке, преимущественно, относится к дебиторам, которые, как ожидается, будут испытывать финансовые трудности, или в отношении которых существует вероятность наступления неплатежеспособности. Согласно оценкам, часть дебиторской задолженности будет возмещена.

Анализ по срокам погашения дебиторской задолженности, обесцененной в индивидуальном порядке, исходя из показателя оборачиваемости, приводится в таблице ниже:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
3-6 месяцев	490	2,610
Свыше 6 месяцев	33 358	38 420
	<b>33 848</b>	<b>41 030</b>

По мнению руководства Группы, дебиторская задолженность, не являющаяся ни просроченной, ни обесцененной, имеет высокое кредитное качество. Торговая дебиторская задолженность в основном представлена бонусами поставщиков товаров на продажу, выплачиваемыми ежеквартально с исторически низким уровнем дефолтов. Максимальный кредитный риск на отчетную дату соответствует балансовой стоимости каждого вида вышеуказанной дебиторской задолженности. У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по дебиторской задолженности.

#### **Прочая дебиторская задолженность, авансы торговым поставщикам, предоплата и дебиторская задолженность по услугам франшизы**

На 31 декабря 2012 г. имеются остатки задолженности на сумму 50 262 долл. США (31 декабря 2012 г.: 17 052 долл. США), которые согласно учетной политике классифицируются как просроченные, но не обесцененные.

Анализ дебиторской задолженности по срокам погашения, исходя из показателя оборачиваемости, приводится в таблице ниже:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
2-6 месяцев	24 588	7 424
Свыше 6 месяцев	25 674	9 628
	<b>50 262</b>	<b>17 052</b>

Движение по резерву под обесценение прочей дебиторской задолженности и предоплаты представлено в таблице ниже:

	2012 г.	2011 г.
<b>На 1 января</b>	<b>(57 389)</b>	(12 855)
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности	(68 408)	(57 900)
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	16 096	7 236
Задолженность, списанная как безнадежная	13 865	–
Изменение за счет курсовых разниц	(5 393)	6 130
<b>На 31 декабря</b>	<b>(101 229)</b>	(57 389)

Создание и восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности было включено в состав общих и административных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Прочая дебиторская задолженность, обесцененная в индивидуальном порядке, преимущественно, относится к дебиторам, которые, как ожидается, будут испытывать финансовые трудности, или в отношении которых существует вероятность наступления неплатежеспособности. Согласно оценкам, часть дебиторской задолженности будет возмещена.

Анализ по срокам погашения дебиторской задолженности, обесцененной в индивидуальном порядке, исходя из показателя оборачиваемости, приводится в таблице ниже:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
3-6 месяцев	1 328	2 475
Свыше 6 месяцев	99 901	54 914
	<b>101 229</b>	<b>57 389</b>

По мнению руководства Группы, дебиторская задолженность, не являющаяся ни просроченной, ни обесцененной, имеет высокое кредитное качество. Максимальный кредитный риск на отчетную дату соответствует балансовой стоимости каждого вида вышеуказанной дебиторской задолженности. У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по дебиторской задолженности.



**18. НДС И ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ**

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
НДС к возмещению	365 283	274 636
Прочие налоги к возмещению	12 718	21 277
	<b>378 001</b>	<b>295 913</b>

НДС к возмещению, относящийся к основным средствам, в сумме 6 141 долл. США (31 декабря 2011 г.: 17 552 долл. США) отражен в составе оборотных активов, поскольку руководство полагает, что он будет возмещен в течение 12 месяцев после отчетной даты. Сроки возмещения НДС зависят от регистрации определенных объектов основных средств или степени завершенности строительных работ, а также выполнения других условий согласно российскому налоговому законодательству. В связи с этим существует риск того, что возмещение остатка может занять более 12 месяцев.

**19. РЕЗЕРВЫ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Налоги, кроме налога на прибыль	141 773	232 688
Резервы и обязательства по неопределенным налоговым позициям (Примечание 34)	47 436	119 382
Начисленная заработная плата и премии	191 843	149 481
Кредиторская задолженность арендодателей	14 345	19 121
Прочая кредиторская задолженность и начисления	198 803	194 850
Кредиторская задолженность по основным средствам	106 604	42 417
Авансы полученные	56 500	43 787
	<b>757 304</b>	<b>801 726</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. значительные суммы кредиторской задолженности в иностранной валюте отсутствуют.

**20. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ**

31 декабря 2012 г.				
	Процентная ставка, % годовых	Краткосрочные в течение 1 года	Долгосрочные в течение 1-4 лет	Итого
Клубный кредит в рублях	MosPrime 3M +2,5%	405 223	–	405 223
Облигации в рублях ЗАО ТД «Копейка» серии ВО-01	7%	4 136	–	4 136
Облигации в рублях ЗАО ТД «Копейка» серии ВО-02	9%	98 773	–	98 773
Облигации в рублях ООО ИКС 5 Финанс серии 01	7,95%	–	229 004	229 004
Облигации в рублях ООО ИКС 5 Финанс серии 04	7,75%	–	189 858	189 858
Облигации в рублях ООО ИКС 5 Финанс серии ВО-01	9,5%	–	164 274	164 274
Двусторонние кредиты в рублях	MosPrime 3M +2,6%-2,7%	–	817 532	817 532
Двусторонние кредиты в рублях	7,75%-9,8%	1 172 755	945 712	2 118 467
<b>Итого кредиты и займы</b>		<b>1 680 887</b>	<b>2 346 380</b>	<b>4 027 267</b>

31 декабря 2011 г.				
	Процентная ставка, % годовых	Краткосрочные в течение 1 года	Долгосрочные в течение 1-3 лет	Итого
Клубный кредит в рублях	MosPrime 1M +2,5%	–	380 343	380 343
Облигации в рублях ЗАО ТД «Копейка» серии 02	16,5%	54 197	–	54 197
Облигации в рублях ЗАО ТД «Копейка» серии 03	9,8%	64 018	–	64 018
Облигации в рублях ЗАО ТД «Копейка» серии ВО-01	9,5%	93 720	–	93 720
Облигации в рублях ЗАО ТД «Копейка» серии ВО-02	9%	–	93 317	93 317
Облигации в рублях ООО ИКС 5 Финанс серии 01	7,95%	–	215 758	215 758
Облигации в рублях ООО ИКС 5 Финанс серии 04	7,75%	–	179 105	179 105
Двусторонние кредиты в рублях	MosPrime 1-3M +2,7%- 3,1%	7 193	498 023	505 216

31 декабря 2011 г.				
	Процентная ставка, % годовых	Краткосрочные в течение 1 года	Долгосрочные в течение 1-3 лет	Итого
Двусторонние кредиты в рублях	6,9%-9,8%	689 368	1 330 331	2 019 699
Кредиты в рублях в результате приобретения	0%-13%	4 664	–	4 664
<b>Итого кредиты и займы</b>		<b>913 160</b>	<b>2 696 877</b>	<b>3 610 037</b>

В феврале 2012 года Группа погасила облигации ЗАО ТД «Копейка» серии 02 и 03 на общую сумму 3,8 млрд руб. с купонными ставками 16,5% и 9,8% годовых, соответственно.

В июне 2012 года Группа подписала дополнительные соглашения с Московским кредитным банком об увеличении общего лимита до 5,5 млрд руб. В июне 2012 года Группа подписала со Сбербанком договор о предоставлении новой кредитной линии с общим лимитом 10 млрд руб. на трехлетний срок.

В июле Группа выполнила свои обязательства в отношении облигаций ЗАО ТД «Копейка» на сумму 3 млрд руб. В результате исполнения опциона пут Группа погасила облигации серии ВО-01 номинальной стоимостью 2 87 млрд руб. Купонная ставка по оставшейся части была установлена на уровне 7,00%.

В августе 2012 года Группа заключила с ВТБ Капитал новое долгосрочное кредитное соглашение на сумму 9 млрд руб. на срок 3,5 лет.

В апреле 2012 года Сбербанк утвердил для Группы новый трехлетний лимит в сумме 4 млрд руб. В сентябре 2012 года Группа использовала предоставленную кредитную линию.

В октябре 2012 года Группа подписала со Сбербанком договор о предоставлении новых кредитных линий с общим лимитом 20 млрд руб. на пятилетний срок.

В октябре 2012 года Группа успешно разместила корпоративные облигации новой серии ВО-01 на сумму 5 млрд руб. с годовой купонной ставкой 9,5% и трехлетним сроком погашения.

Все кредиты и займы на 31 декабря 2012 г. отражаются за вычетом соответствующих расходов по заключению кредитных сделок на сумму 18 722 долл. США, которые амортизируются в течение срока кредитов с использованием метода эффективной процентной ставки (31 декабря 2011 г.: 19 097 долл. США). Затраты по кредитам и займам, капитализированные в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., составила 10 365 долл. США (2011 г.: 5 546 долл. США). Ставка капитализации, использованная для расчета суммы затрат по кредитам и займам, подлежащим капитализации, составила 8,70% (2011 г.: 5,34%).

Согласно кредитным договорам Группа поддерживает оптимальную структуру капитала, контролируя выполнение определенных требований: максимальный уровень соотношения чистых заемных средств/ЕБИТДА (4,00/4,25 после приобретения), минимальный уровень соотношения ЕБИТДА/чистые проценты к уплате (2,75).

## 21. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2012 г. Группа имела 190 000 000 разрешенных к выпуску обыкновенных акций, из которых 67 819 033 обыкновенных акций находились в обращении, а 74 185 обыкновенных акций удерживались в качестве выкупленных собственных акций. Номинальная стоимость каждой обыкновенной акции составляет 1 евро.

В течение 2012 и 2011 гг. дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

## 22. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций.

Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

	2012 г.	2011 г.
(Убыток)/прибыль, приходящийся на долю акционеров материнской компании	(126 497)	301 430
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	67 819 033	67 816 117
Эффект опционов на акции, предоставленных сотрудникам, количество акций	9 692	33 531
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для целей расчета разводненной прибыли на акцию	67 828 725	67 849 648
<b>Базовая прибыль на акцию в отношении (убытка)/прибыли от непрерывной деятельности (в долл. США на акцию)</b>	<b>(1,87)</b>	<b>4,44</b>
<b>Разводненная прибыль на акцию в отношении (убытка)/прибыли от непрерывной деятельности (в долл. США на акцию)</b>	<b>(1,86)</b>	<b>4,44</b>

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 23. ВЫРУЧКА

	2012 г.	2011 г.
Выручка от продажи товаров	15 778 468	15 431 772
Выручка от услуг франшизы	3 059	6 073
Выручка от прочих услуг	13 722	17 243
	<b>15 795 249</b>	<b>15 455 088</b>

### 24. РАСХОДЫ ПО ЭЛЕМЕНТАМ

	2012 г.	2011 г.
Себестоимость продаж	11 486 465	11 245 485
Затраты на персонал (Примечание 27)	1 645 444	1 519 601
Расходы по операционной аренде	652 067	614 220
Амортизация основных средств и нематериальных активов	465 109	428 258
Обесценение	467 313	–
Прочие затраты, связанные с содержанием магазинов	305 872	291 755
Коммунальные услуги	342 361	342 218
Прочее	413 379	505 799
	<b>15 778 010</b>	<b>14 947 336</b>

Расходы по операционной аренде включают сумму 630 949 долл. США (2011 г.: 595 014 долл. США), представляющую собой минимальные арендные платежи и условные обязательства по аренде в размере 21 118 долл. США (2011: 19 206 долл. США).

Резерв под обесценение дебиторской задолженности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., составлял 33 098 долл. США (2011 г.: 59 335 долл. США).

### 25. ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЫ/СУБААРЕНДЫ

Группа сдает в аренду часть своих площадей в магазинах компаниям, осуществляющим продажу вспомогательных товаров и услуг покупателям. Договоры с ними заключаются на условиях операционной аренды, которые в большинстве случаев носят краткосрочный характер. Будущие минимальные арендные платежи по условиям неаннулируемой операционной аренды, приводятся в таблице ниже:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
В течение 1 года	63 226	62 764
В период от 1 года до 5 лет	24 088	19 738
Свыше 5 лет	3 782	4 346
	<b>91 096</b>	<b>84 848</b>

Будущие минимальные арендные платежи по условиям неаннулируемой операционной субаренды, приводятся в таблице ниже:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
В течение 1 года	19 612	19 519
В период от 1 года до 5 лет	1 761	316
Свыше 5 лет	–	2
	<b>21 373</b>	<b>19 837</b>

Доход от операционной аренды, признанный в консолидированном отчете о прибылях и убытках, составил 162 194 долл. США (2011 г.: 177 409 долл. США). В консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2012 год условные обязательства по аренде не отражались (2011: 0).

**26. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ**

	2012 г.	2011 г.
Проценты к уплате	<b>339 962</b>	290 099
Проценты к получению	<b>(11 098)</b>	(4 244)
Прочие финансовые расходы, нетто	<b>(3 004)</b>	11 838
	<b>325 860</b>	<b>297 693</b>

Прочие финансовые расходы включают затраты по заключению сделок в сумме 7 043 долл. США, которые были списаны на консолидированный отчет о прибылях и убытках (2011 г.: 12 907 долл. США) (Примечание 20).

**27. ЗАТРАТЫ НА ПЕРСОНАЛ**

	2012 г.	2011 г.
Заработная плата	<b>1 286 913</b>	1 209 392
Расходы на социальное обеспечение	<b>354 519</b>	350 581
Расходы/(доходы) по выплатам, основанным на акциях	<b>4 012</b>	(40 372)
	<b>1 645 444</b>	<b>1 519 601</b>

**Основной руководящий персонал**

Основной руководящий персонал Группы включает членов Правления и Наблюдательного совета, в полномочия и обязанности которых входит планирование, управление и контроль за деятельностью Компании в целом. Члены Правления и Наблюдательного совета Группы получают вознаграждение в форме краткосрочных денежных выплат (включая годовую денежную премию и выплаты, основанные на акциях, для членов Правления (Примечание 28)). По итогам 2012 года члены Правления и Наблюдательного совета Группы имели право на получение краткосрочного вознаграждения в общей сумме 5 970 долл. США (2011 г.: 9 542 долл. США), включая начисленные целевые премии в размере 109 долл. США (2011 г.: 1 822 долл. США), выплачиваемые ежегодно в случае достижения плановых показателей по итогам года, и выходные пособия и компенсации при увольнении в сумме 1 351 долл. США (2011 г.: 2 863 долл. США). На 31 декабря 2012 г. общее количество ГДР, в отношении которых членам Правления и Наблюдательного совета были предоставлены опционы по опционной программе для сотрудников (ОПС), составило 70 000 (31 декабря 2011 г.: 325 000 ГДР), а условные права в рамках долгосрочной системы поощрительных вознаграждений составили 258 449 (31 декабря 2011 г.: 258 885). В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., Группа признала расходы по выплатам, основанным на акциях, членам Правления и Наблюдательного совета в сумме 1 007 долл. США (2011 г.: доходы в сумме 18 769 долл. США). На 31 декабря 2012 г. общая внутренняя стоимость опционов с полученным правом исполнения составляла 276 долл. США (31 декабря 2011 г.: 625 долл. США).

**28. ВЫПЛАТЫ, ОСНОВАННЫЕ НА АКЦИЯХ****Опционная программа для сотрудников**

В 2007 г. Группа начала осуществление опционной программы (ОПС) для основного руководящего персонала и сотрудников. Каждый опцион, который может быть предоставлен в рамках данной программы, дает право на одну ГДР. Программа осуществляется четырьмя траншами, которые были выпущены в течение периода до 19 мая 2009 г. Условием программы является продолжение работы сотрудников Группы, участвующих в программе. Срок первого, второго и третьего транша истек 31 декабря 2012 г. Участники опционной программы могут исполнить свои опционы четвертого транша до 20 ноября 2013 года, за исключением особо оговоренных периодов, указанных в принятом Группой Кодексе поведения в отношении инсайдерских сделок (black-out periods). Цена исполнения опционов четвертого транша составляет 13,91 долл. США.

В целом в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., Группа признала доход по опционной программе в сумме 896 долл. США (доход по опционной программе, признанный за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.: 41 480 долл. США). На 31 декабря 2012 г. обязательства по выплатам, основанным на акциях, составляли 496 долл. США (31 декабря 2011 г.: 2 396 долл. США). Компонент, относящийся к капиталу, на 31 декабря 2012 г. фактически равнялся нулю (31 декабря 2011 г.: 0). На 31 декабря 2012 г. общая внутренняя стоимость опционов с полученным правом исполнения составляла 423 долл. США (31 декабря 2011 г.: 1 629 долл. США).

Ниже представлены данные о не исполненных опционах на акции:

	Количество опционов на акции	Средневзвешенная цена исполнения, долл. США	Количество опционов на акции	Средневзвешенная цена исполнения, долл. США
Не использовано на начало периода	<b>653 700</b>	<b>28,0</b>	4 056 550	25,7
Исполнено в течение периода	<b>(78 000)</b>	<b>14,7</b>	(3 006 850)	24,9
Аннулировано в течение периода	<b>(468 200)</b>	<b>33,4</b>	(396 000)	28,8
<b>Не использовано на конец периода</b>	<b>107 500</b>	<b>13,9</b>	653 700	28,0
С наступившим правом исполнения на 31 декабря	<b>107 500</b>	<b>13,9</b>	653 700	28,0

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 28. ВЫПЛАТЫ, ОСНОВАННЫЕ НА АКЦИЯХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Справедливая стоимость услуг, оказанных в обмен на опционы на акции, выданные сотрудникам, оценивается, исходя из справедливой стоимости выданных опционов на акции, которая определяется на каждую отчетную дату. Оценка справедливой стоимости полученных услуг производится на основании модели Блэка-Шоулса. Ожидаемая волатильность определяется путем расчета исторических колебаний цены акций Группы за период начиная с мая 2006 года. Основываясь на поведенческих моделях, руководство предполагает, что держатели исполняют свои опционы в срок их погашения. При расчете обязательства по опционной программе на 31 декабря 2011 г. также использовались следующие основные данные:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Цена ГДР	17,85	22,84
Ожидаемая волатильность	49%	52%
Безрисковая процентная ставка	2%	3%
Дивидендный доход	0%	0%

#### Программа поощрения сотрудников акциями

В 2010 году Группа начала осуществление долгосрочной программы поощрительных вознаграждений нового поколения для основного руководящего персонала и сотрудников в форме Программы предоставления акций с ограниченным обращением (Программа предоставления АОО). Каждая акция с ограниченным обращением, которая может быть предоставлена в рамках этой Программы, дает право на одну ГДР. Программа осуществляется четырьмя траншами, которые будут выпущены в течение периода до 19 мая 2014 г. Начиная с 2010 года, в течение 4-х календарных лет в рамках Программы предоставления АОО будут ежегодно предоставляться условные права на АОО при условии: а) достижения определенных ключевых показателей деятельности (КПД) Группы и б) продолжения работы в Группе сотрудников, участвующих в Программе, вплоть до окончания периода вступления в права. Указанные КПД в основном относятся к а) результатам деятельности Группы по сравнению с результатами отобранной группы сопоставимых конкурирующих групп компаний в отношении достижения устойчивого роста и расширения присутствия на рынке осуществления операций и б) поддержанию согласованного коэффициента прибыльности Группы на предварительно установленном уровне.

Членам Наблюдательного совета условные права на АОО могут быть предоставлены безотносительно к КПД. Количество условных АОО, предоставляемых членам Наблюдательного совета, определяется Общим собранием акционеров. Программа предоставления АОО, а также первый транш условных АОО в пользу членов Наблюдательного совета были утверждены годовым Общим собранием акционеров 25 июня 2010 г. Право на первый транш предоставляется 19 мая 2013 г. После вступления в права АОО будут конвертированы в ГДР и зарегистрированы на имя соответствующего участника программы. Затем предусматривается двухлетний период запрета на торговлю указанными ГДР.

В целом, за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., Группа признала расходы по Программе предоставления АОО на сумму 4 908 долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.: 1 108 долл. США). На 31 декабря 2012 г. компонент капитала составлял 11 452 долл. США (31 декабря 2011 г.: 7 776 долл. США), а компонент обязательств составлял 478 долл. США (31 декабря 2011 г.: 1 161 долл. США). Справедливая стоимость услуг, оказанных в обмен на условные АОО, предоставленные сотрудникам, оценивается исходя из рыночной цены ГДР, определяемой на дату предоставления.

Ниже представлены данные о неисполненных условных правах:

	2012 г.		2011 г.	
	Количество условных прав	Средневзвешенная справедливая стоимость, в долл. США	Количество условных прав	Средневзвешенная справедливая стоимость, в долл. США
Не использовано на начало периода	840 083	35,84	832 702	35,50
Предоставлено в течение периода	602 689	22,55	568 609	36,00
Аннулировано в течение периода	(389 719)	35,91	(561 228)	35,50
<b>Не использовано на конец периода</b>	<b>1 053 053</b>	<b>28,21</b>	<b>840 083</b>	<b>35,84</b>

## 29. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	52 360	163 594
Возмещение по отложенному налогу на прибыль	(62 887)	(60 682)
<b>(Возмещение)/расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>(10 527)</b>	<b>102 912</b>

Условно рассчитанная и эффективная налоговые ставки приводятся в соответствии следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>	<b>(137 024)</b>	405 103
Условно рассчитанная сумма налога по эффективным действующим налоговым ставкам <sup>1</sup>	(27 405)	81 032
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Расходы/(доходы) по выплатам, основанным на акциях	225	(5 387)
Влияние налогообложения доходов по ставкам, отличным от стандартных действующих ставок	(20 593)	(15 680)
Расходы по недостачам и излишкам запасов	50 036	49 908
Налоговые убытки за отчетный год, по которым не признан отложенный налоговый актив	4 024	–
Расходы по отложенным налогам, вытекающие из списания отложенных налоговых активов	3 292	–
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, и доходы, не включаемые в налогооблагаемую базу	(20 106)	(6 961)
<b>(Возмещение)/расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>(10 527)</b>	<b>102 912</b>

<sup>1</sup> Прибыль до налогообложения по операциям в России отражена по нормативной ставке 20%; прибыль до налогообложения по операциям в Украине отражена по нормативной ставке 21%.

### Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства и отложенные налоговые расходы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, относятся к следующим статьям за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.:

	31 декабря 2011 г.	Отнесено на прибыли или убытки	Отложенный налог, связанный с объединением бизнеса (Примечание 7)	Признано в составе капитала в отношении курсовых разниц	31 декабря 2012 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды:</b>					
Налоговые убытки, которые могут быть перенесены на будущие периоды	66 899	28 350	–	4 689	99 938
Основные средства и инвестиционная собственность	21 398	4 642	2 019	1 375	29 434
Нематериальные активы и предоплата по аренде	32	3 731	–	91	3 854
Товары для перепродажи	36 249	(338)	–	2 168	38 079
Дебиторская задолженность	27 762	(11 403)	–	1 396	17 755
Кредиторская задолженность	100 233	(20 315)	–	5 535	85 453
Прочее	9 907	4 661	2 594	782	17 944
<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>262 480</b>	<b>9 328</b>	<b>4 613</b>	<b>16 036</b>	<b>292 457</b>
За вычетом суммы зачета против отложенных налоговых обязательств	(125 679)	(15 088)	–	(7 903)	(148 670)
<b>Признанный в отчетности отложенный налоговый актив</b>	<b>136 801</b>	<b>(5 760)</b>	<b>4 613</b>	<b>8 133</b>	<b>143 787</b>

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 29. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ ПРОДОЛЖЕНИЕ

	31 декабря 2011 г.	Отнесено на прибыли или убытки	Отложенный налог, связанный с объединением бизнеса (Примечание 7)	Признано в составе капитала в отношении курсовых разниц	31 декабря 2012 г.
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>					
Основные средства и инвестиционная собственность	(183 222)	31 830	–	(8 721)	<b>(160 113)</b>
Нематериальные активы и предоплата по аренде	(118 866)	30 540	–	(6 412)	<b>(94 738)</b>
Дебиторская задолженность	(20 014)	(13 761)	–	(1 528)	<b>(35 303)</b>
Кредиторская задолженность	(1 921)	(1 400)	–	(148)	<b>(3 469)</b>
Прочее	(9 012)	6 350	(600)	(408)	<b>(3 670)</b>
<b>Общая сумма отложенных налоговых обязательств</b>	<b>(333 035)</b>	<b>53 559</b>	<b>(600)</b>	<b>(17 217)</b>	<b>(297 293)</b>
За вычетом суммы зачета против отложенных налоговых активов	125 679	15 088	–	7 903	<b>148 670</b>
<b>Признанный в отчетности отложенный налоговый актив</b>	<b>(207 356)</b>	<b>68 647</b>	<b>(600)</b>	<b>(9 314)</b>	<b>(148 623)</b>

Отложенные налоговые активы и обязательства и отложенные налоговые расходы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, относятся к следующим статьям за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.:

	31 декабря 2011 г.	Отнесено на прибыли или убытки	Отложенный налог, связанный с объединением бизнеса (Примечание 7)	Признано в составе капитала в отношении курсовых разниц	31 декабря 2012 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды:</b>					
Налоговые убытки, которые могут быть перенесены на будущие периоды	44 861	26 769	–	(4 731)	66 899
Основные средства и инвестиционная собственность	39 303	(15 153)	–	(2 752)	21 398
Нематериальные активы и предоплата по аренде	654	(643)	–	21	32
Товары для перепродажи	40 115	(1 888)	–	(1 978)	36 249
Дебиторская задолженность	24 128	5 384	7	(1 757)	27 762
Кредиторская задолженность	79 325	27 547	–	(6 639)	100 233
Прочее	21 517	(11 956)	185	161	9 907
<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>249 903</b>	<b>30 060</b>	<b>192</b>	<b>(17 675)</b>	<b>262 480</b>
За вычетом суммы зачета против отложенных налоговых обязательств	(118 712)	(13 928)	(192)	7 153	(125 679)
<b>Признанный в отчетности отложенный налоговый актив</b>	<b>131 191</b>	<b>16 132</b>	<b>–</b>	<b>(10 522)</b>	<b>136 801</b>

### Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:

Основные средства и инвестиционная собственность	(176 699)	(15 659)	(1 762)	10 898	(183 222)
Нематериальные активы и предоплата по аренде	(141 337)	19 181	(2 911)	6 201	(118 866)
Товары для перепродажи	(6 798)	7 050	–	(252)	–
Дебиторская задолженность	(41 601)	21 217	–	370	(20 014)
Кредиторская задолженность	–	(2 103)	–	182	(1 921)
Прочее	(10 254)	936	(185)	491	(9 012)
<b>Общая сумма отложенных налоговых обязательств</b>	<b>(376 689)</b>	<b>30 622</b>	<b>(4 858)</b>	<b>17 890</b>	<b>(333 035)</b>
За вычетом суммы зачета против отложенных налоговых активов	118 712	13 928	192	(7 153)	125 679
<b>Признанное в отчетности отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(257 977)</b>	<b>44 550</b>	<b>(4 666)</b>	<b>10 737</b>	<b>(207 356)</b>

Временные разницы по нераспределенным доходам некоторых дочерних компаний составили 470 086 долл. США (2011 г.: 848 798 долл. США), в отношении которых отложенное налоговое обязательство не было признано ввиду того, что эти суммы реинвестируются в обозримом будущем.

Текущая часть отложенного налогового обязательства составила долл. США 59 391 (31 декабря 2011 г.: 35 726 долл. США), текущая часть отложенного налогового актива составила 159 942 долл. США (31 декабря 2011 г.: 118 894 долл. США).

Руководство полагает, что в налоговых юрисдикциях, где были понесены убытки в текущем или предыдущих годах, будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для реализации отложенного налогового актива в сумме 99 938 долл. США, признанного на 31 декабря 2012 г. в отношении перенесенного на будущие периоды неиспользованного налогового убытка (31 декабря 2011 г.: 66 899 долл. США). Неиспользованные налоговые убытки могут быть реализованы в период не менее 7 лет в зависимости от того, налоговым резидентом какой страны является каждая конкретная компания Группы.

### 30. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление финансовыми рисками составляет часть интегрированной системы управления рисками и процедур внутреннего контроля, описанных в Разделе «Корпоративное управление» данного Годового отчета. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

Управление рисками осуществляется Корпоративным финансовым отделом. Корпоративный финансовый отдел отслеживает и оценивает финансовые риски и принимает меры по ограничению их воздействия на результаты деятельности Группы.

#### (а) Рыночный риск

##### Валютный риск

Группа подвержена валютному риску, возникающему в результате валютных операций в отношении импортных закупок. Этот риск является несущественным для Группы.

##### Процентный риск

Поскольку Группа не имеет значительных процентных активов, ее прибыль и операционные поступления денежных средств практически не подвержены влиянию изменения рыночных процентных ставок. Процентный риск (риск, связанный с изменением ставки Mosprime), возникающий по заемным средствам с плавающей процентной ставкой, управляется с помощью сбалансированного кредитного портфеля и с использованием различных видов финансовых инструментов на основе фиксированных и плавающих процентных ставок.

Если бы в 2012 году ставка MosPrime была на 200 базисных пунктов ниже/выше, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль после налогообложения за год была бы на 16 198 долл. США (2011 г.: 21 968 долл. США) меньше/больше.

#### (б) Кредитный риск

Финансовые активы, которые потенциально являются источником кредитного риска, включают преимущественно денежные средства и их эквиваленты в банках, дебиторскую задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками и прочую дебиторскую задолженность (Примечание 9 и Примечание 17). Благодаря характеру основной деятельности Группы (розничные продажи клиентам – физическим лицам) отсутствует значительная концентрация кредитного риска. Денежные средства размещаются в финансовых организациях, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. В Группе разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность, что продажа товаров и услуг в кредит производится только оптовым покупателям с соответствующей кредитной историей. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов. Согласно политике Группы в области казначейских операций и практике управления рисками, лимиты подверженности кредитному риску со стороны контрагентов отслеживаются, и никакие отдельные риски не считаются существенными.

#### (в) Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Управление риском ликвидности осуществляет Казначейский отдел Группы.

Группа финансирует свои операции на основе использования денежных потоков от операционной деятельности и привлечения долгосрочных и краткосрочных заемных средств. Целью этих операций является обеспечение непрерывного финансирования на самых выгодных условиях, существующих на рынке. Политика Группы направлена на поддержание диверсифицированной структуры кредитного портфеля Группы, постоянное улучшение графика погашений, заблаговременное обеспечение финансирования и поддержание достаточного уровня средств для подтверждения неиспользованных кредитных линий и адекватного кредитного рейтинга, чтобы иметь возможность рефинансировать долги с заканчивающимся сроком погашения при наступлении срока платежа.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 30. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Ниже представлен анализ договорных недисконтированных потоков денежных средств, подлежащих выплате по финансовым обязательствам, на отчетную дату по валютному курсу спот:

Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	До 1 года	От 1 до 4 лет
Кредиты и займы	1 989 095	2 632 563
Торговая кредиторская задолженность	2 396 934	–
Общие обязательства по финансовой аренде	1 363	113
Прочие финансовые обязательства	511 593	–
	4 898 985	2 632 676
Год закончившийся 31 декабря 2011 г.	До 1 года	От 1 до 3 лет
Кредиты и займы	1 183 138	3 069 639
Торговая кредиторская задолженность	1 906 365	–
Общие обязательства по финансовой аренде	2 218	1 347
Прочие финансовые обязательства	405 870	–
	3 497 591	3 070 986

На 31 декабря 2012 г. Группа имела чистые краткосрочные обязательства на сумму 2 418 768 долл. США (31 декабря 2011 г.: 1 663 106 долл. США), включая краткосрочные кредиты и займы на сумму 1 680 887 долл. США (31 декабря 2011 г.: 913 160 долл. США).

На 31 декабря 2012 г. у Группы имелись открытые кредитные линии в банках на сумму 2 686 623 долл. США (31 декабря 2011 г.: 1 648 026 долл. США).

Руководство осуществляет регулярный контроль за операционными потоками денежных средств и открытыми кредитными линиями Группы, чтобы обеспечить их достаточность для погашения текущих обязательств Группы и финансирования ее программ развития. Частично риск ликвидности, связанный с краткосрочными обязательствами, носит сезонный характер: наибольшая вероятность риска возникает в 1-м квартале, тогда как в 4-м квартале наблюдается увеличение поступлений денежных средств. В связи с этим Группа согласовывает срок погашения краткосрочных кредитных линий на 4-й квартал, когда свободные потоки денежных средств позволяют погасить краткосрочные займы. Часть существующих кредитных линий, выраженных в местной валюте (российский рубль), предоставляется по скользящему графику, который строго контролируется Казначейским отделом Группы с помощью подробных прогнозов в отношении потоков денежных средств.

Группа имеет высокую степень свободы действий в отношении изменений программы капиталовложений. Группа оптимизирует отток денежных средств с помощью регулирования сроков исполнения имеющихся проектов капитальных вложений и переноса сроков будущих программ по капиталовложениям, если это необходимо.

Группа осуществляет строгий контроль за своей ликвидностью, максимизируя периоды выборки по возобновляемым кредитам, а также продлевая сроки имеющихся кредитов или договариваясь об открытии новых кредитных линий. Группа контролирует соответствие требованиям ликвидности, используя краткосрочные и долгосрочные прогнозы и поддерживая наличие источников финансирования. На основе анализа существующей позиции Группы по ликвидности, руководство считает, что имеющиеся кредитные линии и ожидаемые потоки денежных средств являются более чем достаточными для финансирования текущих операций Группы.

### 31. УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и создают дополнительные трудности для компаний, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Международный кризис рынков государственного долга, волатильность фондового рынка и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор. Руководство создавало резервы под обесценение с учетом экономической ситуации и перспектив на конец отчетного периода. Суммы резервов под дебиторскую задолженность по основной деятельности определяются с использованием «модели понесенных убытков» в соответствии с требованиями применимых стандартов бухгалтерского учета. Эти стандарты требуют признания убытков от обесценения дебиторской задолженности, возникших в результате прошлых событий, и запрещают признание убытков от обесценения, которые могут возникнуть в результате будущих событий, независимо от их вероятности.

Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых правительством для поддержания роста и внесения изменений в налоговую, юридическую и нормативную базу. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы в современных условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

### 32. УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ НЕДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости. Группа осуществляет управление общей суммой капитала, приходящегося на долю ее акционеров, в соответствии с требованиями МСФО.

Согласно кредитным договорам Группа поддерживает оптимальную структуру капитала, контролируя выполнение определенных требований: максимальный уровень соотношения чистых заемных средств/EBITDA (4,00/4,25 после приобретения), минимальный уровень

соотношения EBITDA/чистые проценты к уплате (2,75). Эти коэффициенты включены в договоры займа как ограничительные обязательства (Примечание 20). Группа соблюдает все внешние требования к уровню капитала.

### 33. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость ликвидационной продажи и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов.

**Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых поступлений будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

Балансовая стоимость задолженности покупателей и заказчиков и прочей финансовой дебиторской задолженности приблизительно равна их справедливой стоимости.

**Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость облигаций основывается на рыночных котировках. Справедливая стоимость прочих обязательств определяется с использованием методов оценки. Балансовая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Справедливая стоимость облигаций, обращающихся на ММВБ, определяется на основе рыночных котировок и составила 680 571 долл. США на 31 декабря 2012 г. (31 декабря 2011 г.: 698 816 долл. США). Балансовая стоимость этих облигаций по состоянию на 31 декабря 2012 г. составила 686 045 долл. США (31 декабря 2011 г.: 700 115 долл. США) (Примечание 20). Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов составляла 1 762 869 долл. США на 31 декабря 2012 г. (31 декабря 2011 г.: 2 212 813 долл. США). Справедливая стоимость краткосрочных кредитов и займов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

### 34. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

**Обязательства по договорам операционной аренды**  
На 31 декабря 2012 г. Группа осуществляла торговлю через 2 603 магазинов, расположенных в арендованных помещениях (31 декабря 2011 г.: 2 043 магазинов). Группа арендует помещения для магазинов на условиях фиксированной и переменной арендной платы. В договорах аренды по каждому магазину установлена фиксированная арендная плата. Переменная часть арендных платежей в основном выражена в российских рублях и обычно рассчитывается в процентах от оборота. Фиксированные арендные платежи образуют большую часть расходов Группы по операционной аренде по сравнению с переменными арендными платежами.

В 2012 году Группа пересмотрела условия досрочного прекращения долгосрочных договоров аренды. Исходя из прошлого опыта прекращения договоров аренды и юридической практики, пересмотр привел к реклассификации аренды без права досрочного прекращения в аренду с правом досрочного прекращения.

Группа заключила ряд краткосрочных и долгосрочных договоров аренды, которые могут быть прекращены по добровольному согласию сторон или путем выплаты компенсации за досрочное прекращение. Ожидаемая сумма годовых арендных платежей по таким договорам составляет 439 928 долл. США (без учета НДС) (2011 г.: 349 763 долл. США).

#### Обязательства капитального характера

На 31 декабря 2012 г. Группа заключила договоры на освоение капиталовложений на сумму 83 141 долл. США (без учета НДС) (2011 г.: 65 309 долл. США).

#### Юридические условные обязательства

Группа периодически, в ходе обычной деятельности, участвует в судебных делах. Руководство не предполагает какого-либо существенного отрицательного влияния на исход этих дел.

#### Система налогообложения

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подтверждено частым изменением. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию в отношении толкования законодательства и проверки налоговых расчетов, и существует возможность того, что операции, по которым налоговые органы не имели претензий в прошлом, могут быть оспорены как не соответствующие российскому налоговому законодательству, действовавшему на тот момент. В частности, Высший арбитражный суд выпустил указания судам более низкого уровня в отношении рассмотрения налоговых дел, которые обеспечивают системный подход к урегулированию претензий об избежании налогообложения. Существует вероятность, что это может значительно повысить степень и частоту налоговых проверок. Как следствия, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 34. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПРОДОЛЖЕНИЕ

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 года, в которое были внесены дополнения и изменения с 1 января 2012 г., предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если цена операции не соответствует рыночному уровню:

#### ➤ **Правила трансфертного ценообразования, действовавшие до 31 декабря 2011 г.**

Согласно российскому законодательству в области трансфертного ценообразования, действовавшему до 31 декабря 2011 г., контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе РФ, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Официальной инструкции по практическому применению этих правил не существует. Практика арбитражных судов по этому вопросу носит противоречивый характер.

Внутригрупповые операции, осуществленные компаниями Группы в период вплоть до 31 декабря 2011 г., потенциально могут подпадать под контроль трансфертного ценообразования, предусмотренный Статьей 40 Налогового Кодекса Российской Федерации. Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие цены могут быть оспорены в будущем. Принимая во внимание неполноту действующих в РФ правил о трансфертном ценообразовании, эффект применения данных правил не может быть оценен с достаточной степенью надежности, однако его сумма может оказаться значительной с точки зрения финансового состояния и хозяйственной деятельности предприятия.

➤ **Измененные и дополненные правила трансфертного ценообразования, вступившие в силу с 1 января 2012.** Законодательные акты по российскому трансфертному ценообразованию с поправками и дополнениями вступили в силу с 1 января 2012 г. Новые правила трансфертного ценообразования лучше проработаны методологически и в определенной степени больше соответствуют международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Новое законодательство предусматривает возможность внесения налоговыми органами корректировок трансфертного ценообразования и доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам со связанными сторонами и определенным видам сделок с независимыми сторонами), если цена сделки не соответствует рыночному принципу.

Руководство Группы считает, что действующая в ней политика ценообразования соответствует рыночным принципам и что в Группе внедрены процедуры внутреннего контроля, обеспечивающие соблюдение новых правил трансфертного ценообразования.

Принимая во внимание то, что практика применения новых российских правил трансфертного ценообразования еще недостаточно развита, эффект оспаривания трансфертного ценообразования Группы не может быть оценен с достаточной степенью точности. Однако он может быть существенным для финансового положения Группы и/или ее деятельности в целом.

Возможность вычета процентов к уплате в рамках внутригрупповых соглашений по финансированию подпадает под действие целого ряда ограничений по российскому налоговому законодательству, которые в сочетании с применимыми договорами об избежании двойного налогообложения могут быть истолкованы по-разному. Такое толкование может оказать значительное влияние на финансовое положение и на операции Группы и будет зависеть от состояния административной и судебной практики по схожим вопросам и разбирательствам.

В состав Группы входит ряд компаний, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены исходя из допущения о том, что данные компании не подлежат обложению налогом на прибыль по законодательству Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в Российской Федерации. Российское налоговое законодательство не содержит подробных правил о налогообложении иностранных компаний. Однако существует возможность того, что по мере уточнения толкования данных правил и изменения подхода российских налоговых органов статус некоторых или всех иностранных компаний Группы как не подлежащих налогообложению в России может быть оспорен. Влияние подобного рода не может быть оценено с достаточной точностью.

Российское налоговое законодательство во многих областях не содержит точно определенных правил и принципов. Периодически руководство Группы применяет свои интерпретации положений таких неопределенных областей законодательства, позволяющие снизить общую налоговую ставку Группы. Как указано выше, такие позиции, занимаемые Группой в связи с налоговым законодательством, могут оказаться предметом особо тщательного рассмотрения в результате последних тенденций развития административной и судебной практики. Влияние предъявления каких-либо претензий со стороны налоговых органов не может быть оценено с достаточной степенью точности, однако может быть значительным с точки зрения финансового состояния и хозяйственной деятельности Группы.

Руководство регулярно анализирует соблюдение компаниями Группы применимого налогового и иного законодательства и распоряжений, а также их текущих интерпретаций, публикуемых государственными органами тех юрисдикций, в которых Группа осуществляет свою деятельность. Помимо этого, руководство регулярно оценивает потенциальный финансовый риск, связанный с условными налоговыми обязательствами, для которых истекло трехлетнее право проведения налоговой проверки, но которые при определенных обстоятельствах могут быть оспорены налоговыми органами. Периодически выявляются потенциальные риски и условные обязательства, и постоянно существует ряд открытых вопросов.

По оценке руководства, возможная сумма указанных рисков, а также прочих рисков по налогу на прибыль и другим налогам (например, начисление дополнительных обязательств по НДС), наступление которых очень маловероятно, но в отношении которых не требуется признавать обязательства согласно МСФО, может в несколько раз превысить дополнительные начисленные обязательства и резервы, отраженные в отчете о финансовом положении на эту дату. Данная оценка приводится в связи с наличием требования МСФО о раскрытии информации о возможных налогах, и ее не следует рассматривать как оценку будущего налогового обязательства Группы.

Резервы и обязательства по неопределенным налоговым позициям относятся к рискам, связанным с налогом на прибыль и прочими налогами, со сроком истечения три года с момента операции приобретения. В 2012 году Группа восстановила резерв в сумме 70 158 долл. США, включая чистое восстановление резерва по налогу на прибыль в сумме 27 214 долл. США и прочим налогам в сумме 12 344 долл. США и чистое восстановление резерва в размере 30 600 долл. США, возмещенное предыдущими акционерами приобретенных компаний.

В то же время, в данной консолидированной финансовой отчетности руководство отразило обязательства по налогу на прибыль и резервы по налогам, кроме налога на прибыль, в сумме 54 723 долл. США на 31 декабря 2012 г. (31 декабря 2011 г.: 119 382 долл. США) как наиболее точную оценку обязательства Группы, связанного с неопределенностью в области налогообложения:

<b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>	<b>165 896</b>
Увеличение за счет приобретений в течение года, отраженное в рамках распределения цены приобретения (Примечание 7)	1 223
Восстановление резерва	(42 094)
Изменение за счет курсовых разниц	(5 643)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>119 382</b>
Восстановление резерва	(109 186)
Начисление резерва	75 251
Использование резерва	(36 223)
Изменение за счет курсовых разниц	5 499
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>54 723</b>

# Финансовая отчетность

## Отчет о финансовом положении Компании

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(в тысячах долл. США, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Финансовые активы	36	2 651 397	2 408 937
		<b>2 651 397</b>	<b>2 408 937</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Финансовые активы	36	91	113 370
Дебиторская задолженность дочерних компаний		5 701	76 000
Расходы будущих периодов		130	–
Денежные средства и их эквиваленты		84	1 159
		<b>6 006</b>	<b>190 529</b>
<b>Итого активы</b>		<b>2 657 403</b>	<b>2 599 466</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
Оплаченный и объявленный акционерный капитал	37	89 826	87 778
Счет эмиссионного дохода		2 049 592	2 049 592
Выплаты, основанные на акциях	41	11 452	7 776
Прочие резервы		758 471	459 089
Прибыль за год		(126 497)	301 430
Резерв по пересчету валют		(581 043)	(709 693)
<b>Итого капитал</b>		<b>2 201 801</b>	<b>2 195 972</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Банковские кредиты	38	–	380 344
Займы полученные от компаний группы	39	6 110	–
		<b>6 110</b>	<b>380 344</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Банковские кредиты	38	405 223	–
Кредиторская задолженность перед компаниями группы		35 692	9 174
Начисленные расходы и прочие обязательства	40	8 081	10 333
Обязательство по выплатам, основанным на акциях	41	496	2 396
Налог на прибыль организации	43	–	1 247
		<b>449 492</b>	<b>23 150</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>2 657 403</b>	<b>2 599 466</b>

# Отчет о прибылях и убытках Компании

## за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(в тысячах долл. США, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Прочие доходы/(расходы) после налогообложения	42	<b>(9 805)</b>	<b>30 063</b>
Результат по доле участия в капитале после налогообложения	36	<b>(116 692)</b>	271 367
<b>Прибыль после налогообложения</b>		<b>(126 497)</b>	<b>301 430</b>

### 35. УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

#### Общие положения

Компания является обществом с ограниченной ответственностью, учрежденным 13 августа 1975 г. в соответствии с законодательством Нидерландов и зарегистрированным в Амстердаме. Компания имеет статус публичной. Основная деятельность Компании заключается в том, что она действует в качестве холдинговой компании группы компаний, которые управляют магазинами розничной торговли.

#### Основа составления

Финансовая отчетность X5 Retail Group N.V. подготовлена в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета Нидерландов согласно части 9 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов (статья 362.8).

#### Принципы бухгалтерского учета

Если ниже не оговорено иное, учетная политика, применяемая при подготовке отчетности компании по ОПБУ Нидерландов, аналогична учетной политике, используемой при составлении консолидированной финансовой отчетности по МСФО (см. Примечание 2 к консолидированной финансовой отчетности). Консолидированная отчетность публичных компаний, имеющих листинг в Европейском союзе, должна составляться в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), опубликованными КМСФО и принятыми Европейской комиссией. В связи с этим консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., была подготовлена в соответствии с указанными выше положениями.

В соответствии с положениями части 9 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов (статья 362.7), валютой представления годового отчета является доллар США в результате международной бифуркации отчетности Компании. Так как Компания осуществляет свою деятельность, используя российские магазины четырех форматов («мягкие дискаунтеры», супермаркеты, гипермаркеты и магазины шаговой доступности), функциональной валютой Компании является российский рубль, поскольку это валюта основной среды ведения финансово-хозяйственной деятельности, отражающая экономическую реальность. Приведена ссылка на раздел 2.5 (а) в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, где раскрывается учетная политика по пересчету из функциональной валюты в валюту представления отчетности.

Если не указано иное, все суммы представлены в тысячах долл. США.

#### Финансовые активы и обязательства

Производные финансовые инструменты признаются по стоимости приобретения или по справедливой стоимости. Изменения стоимости данных производных инструментов признаются в отчете о прибылях и убытках после передачи инструмента другой стороне или в случае его обесценения.

#### Инвестиции в компании группы

К инвестициям в компании группы относятся все предприятия (включая промежуточные дочерние компании и компании специального назначения), финансовую и операционную политику которых Компания может контролировать, что обычно связано с владением более чем половиной голосующих акций. Компании группы признаются в учете с даты перехода контроля к Компании или ее промежуточным холдинговым структурам. Прекращение их признания происходит с даты потери контроля.

Для учета приобретения компаний группы применяется метод приобретения, что соответствует подходу, определенному в консолидированной финансовой отчетности. Инвестиции в компании группы представлены в отчетности по методу долевого участия. В случае поэтапного приобретения инвестиции в компанию группы ранее имевшаяся доля в приобретаемом лице переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Переоценка балансовой стоимости учитывается в отчете о прибылях и убытках.

Когда Компания утрачивает контроль над компанией группы, то сохраняющаяся доля участия переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. В случае приобретения или продажи части инвестиции в компании группы, которые не влекут за собой потерю контроля, разница между уплаченным или полученным вознаграждением и балансовой стоимостью приобретенных или проданных чистых активов отражается в составе капитала.

Когда доля Компании в убытках инвестиции в компанию группы равна или превышает ее долю участия в данной инвестиции (включая отдельно представленный гудвил или какую-либо прочую необеспеченную долгосрочную дебиторскую задолженность, составляющую часть чистой суммы инвестиции), Компания не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она несет юридически обоснованные или добровольно принятые обязательства или осуществила платежи от имени инвестиции. В таких случаях Компания создает соответствующий резерв.

**Дебиторская задолженность компаний группы**

Суммы, причитающиеся от компаний группы, первоначально признаются по справедливой стоимости, а в последующем отражаются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной ставки процента.

**Капитал акционеров**

Выпущенный и оплаченный капитал акционеров, выраженный в евро, пересчитывается в доллары США по курсу обмена на отчетную дату согласно разделу 373 подраздела 5 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов. Разница относится на прочие резервы.

**36. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ****а. Изменения долей участия в компаниях группы представлены ниже:**

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<b>Остаток на начало периода</b>	<b>2 104 077</b>	1 871 681
Приобретения/вклады в капитал	247 190	28 086
Выбытие компаний группы	(30)	–
(Убыток)/прибыль от компаний группы за год	(116 692)	271 367
Курсовые разницы/прочие движения	114 130	(67 057)
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>2 348 675</b>	2 104 077

В консолидированной финансовой отчетности представлен полный перечень компаний группы (см. Примечание 7 консолидированной финансовой отчетности).

**б. Движение по займам, выданным компаниям группы, представлено следующим образом:**

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<b>Остаток на начало периода</b>	<b>418 230</b>	814 509
Погашение/оплата	(135 191)	(381 887)
Поступления	–	14 453
Прочие движения/курсовые разницы	19 774	(28 845)
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>302 813</b>	418 230
Долгосрочные финансовые активы	2 651 397	2 408 937
Краткосрочные финансовые активы	91	113 370
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>2 651 488</b>	2 522 307

**Займы были предоставлены следующим компаниям группы:**

Компания группы	Валюта	Срок погашения
Perekrestok Holdings Ltd.	Рубли	Декабрь 2014 г.

В 2012 году заем, предоставленный GSWL Finance Ltd, был погашен. Дебиторская задолженность по займу Perekrestok Holdings Ltd., выраженная в рублях, составляет 9 194 497 руб. Данный заем не имеет обеспечения и предоставлен по ставке Mosprime 1 мес. +4,5% годовых.

В 2010 году Компания заключила соглашения со 100%-ной дочерней компанией Perekrestok Holdings Limited, согласно которым Компания ограничила риск должника и валютный риск применительно к финансовой деятельности. В 2012 году было заключено дополнительное соглашение к указанному выше, в котором были согласованы условия компенсации между сторонами. Компенсация включена в состав прочих доходов/(расходов).



**37. КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ**

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Прочие резервы	Прибыль/ (убыток)	Выплаты, основанные на акциях (долевые инструменты)	Корректировка по пересчету валют	Итого
<b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>	89 850	2 049 144	203 154	271 688	5 965	(574 268)	2 045 533
Продажа собственных выкупленных акций	5	448	–	–	–	–	453
Выплаты, основанные на акциях (Прим. 28)	–	–	–	–	1 811	–	1 811
Передача	–	–	271 688	(271 688)	–	–	–
Пересчет валют	(2 077)	–	2 077	–	–	(135 425)	(135 425)
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	–	(249)	–	–	–	(249)
Приобретение неконтролирующей доли участия (Прим. 7)	–	–	(17 581)	–	–	–	(17 581)
Результаты за период	–	–	–	301 430	–	–	301 430
<b>Остаток на 1 января 2012 г.</b>	<b>87 778</b>	<b>2 049 592</b>	<b>459 089</b>	<b>301 430</b>	<b>7 776</b>	<b>(709 693)</b>	<b>2 195 972</b>
Выплаты, основанные на акциях	–	–	–	–	3 676	–	3 676
Передача	–	–	301 430	(301 430)	–	–	–
Пересчет валют	2 048	–	(2 048)	–	–	128 650	128 650
Результаты за период	–	–	–	(126 497)	–	–	(126 497)
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>89 826</b>	<b>2 049 592</b>	<b>758 471</b>	<b>(126 497)</b>	<b>11 452</b>	<b>(581 043)</b>	<b>2 201 801</b>

Компания имеет нераспределяемый резерв согласно национальным правилам бухгалтерского учета для корректировки по пересчету валют, отражаемой как результат пересчета между функциональной валютой и валютой представления отчетности.

**Выпущенный акционерный капитал**

Разрешенный к выпуску акционерный капитал Компании составляет 190 000 000 евро, разделенных на 190 000 000 акций стоимостью 1 евро каждая. На 31 декабря 2012 г. выпущенный и оплаченный акционерный капитал составляет 67 819 033 евро и состоит из 67 819 033 акций стоимостью 1 евро каждая (2011 г.: 67 819 033 акций). Данный капитал пересчитан в доллары США по курсу 1,3245 долл. США за 1 евро (2011 г.: 1,2943 долл. США за 1 евро) в финансовой отчетности Компании.

В апреле 2010 года 1 746 505 обыкновенных акций были переданы в обмен на Глобальные Депозитарные Расписки («ГДР»). Эти акции были выпущены в 2008 году как часть платы за приобретение сети гипермаркетов «Карусель». Увеличение объема листинга на Основном рынке Лондонской фондовой биржи не повлияло на количество акций в обращении, которое остается на неизменном уровне 67 893 218 штук; при этом количество ГДР Группы, допущенных к торгам на Регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи, увеличилось на 6 986 020 расписок. По результатам этой конвертации 100% акционерного капитала Группы удерживается в форме ГДР.

### 38. БАНКОВСКИЕ КРЕДИТЫ

Движение по банковским кредитам представлено ниже:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Остаток на начало периода	380 344	793 887
(Погашено)/получено (клубный кредит)	–	(400 000)
Капитализированные затраты по сделке (клубный кредит)	–	35
Амортизация капитализированных затрат по сделке (клубный кредит)	1 999	8 240
Курсовые разницы	22 880	(21 818)
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>405 223</b>	<b>380 344</b>

Клубный кредит предоставлен на три года – на период до 2013 года, состоит из кредитной линии, выраженной в российских рублях (эквивалентна 405 000 долл. США) и предусматривает маржу в размере 250 базисных пунктов к ставке MosPrime. По данному кредиту обеспечение не предоставляется (Прим. 20). Остаток по этому банковскому кредиту представлен за вычетом капитализированных затрат в сумме 12 млн. долл. США.

### 39. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ КОМПАНИЙ ГРУППЫ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
GSWL Finance Ltd.	6 110	–

Кредиторская задолженность по займу, подлежащая выплате GSWL Finance Ltd и выраженная в рублях, составляет 185 591 022 руб. Этот заем является необеспеченным, процентная ставка составляет 11% годовых, срок погашения – декабрь 2014 года.

### 40. НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

В состав краткосрочных обязательств входят начисленные расходы и прочие налоги к уплате, кроме налога на прибыль.

### 41. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ВЫПЛАТАМ, ОСНОВАННЫМ НА АКЦИЯХ

X5 Retail Group N.V. осуществляет программы по выплате вознаграждения, основанного на акциях, которое выплачивается как денежными средствами, так и долевыми инструментами: Опционную программу для сотрудников и Программу предоставления акций с ограниченным обращением (АОО).

#### Опционная программа для сотрудников

X5 Retail Group N.V. учитывает соответствующую дебиторскую задолженность, если опционы, предоставленные сотрудникам Группы, перевыставляются на ее дочерние компании; в противном случае справедливая стоимость опционов отражается в учете как инвестиции в дочерние компании. Расходы в отношении сотрудников Компании отражаются в составе прибылей и убытков. Дебиторская задолженность или расход учитываются по справедливой стоимости в соответствии с политикой выплат, основанных на акциях, раскрытой в консолидированной финансовой отчетности, включая соответствующее обязательство для программ, расчеты по которым производятся денежными средствами, или увеличение капитала для программ, расчеты по которым производятся долевыми инструментами (Прим. 28).

Ниже представлены данные по Опционной программе для сотрудников:

	2012 г.	2011 г.
Обязательства по выплатам, основанным на акциях, на 31 декабря	(496)	(2 396)
(Доходы)/расходы	(4 093)	2 168

#### Программа предоставления акций с ограниченным обращением

Программа предоставления акций с ограниченным обращением состоит из двух частей: выплат на основе результатов деятельности и выплат при условии продолжения работы участников программы в Компании. Расходы в отношении сотрудников Компании отражаются в составе прибылей и убытков.

Дебиторская задолженность или расход учитываются по справедливой стоимости в соответствии с политикой выплат, основанных на акциях, изложенной в консолидированной финансовой отчетности, включая соответствующее обязательство для программ выплат денежными средствами или увеличение капитала для программ выплат долевыми инструментами (Прим. 28).

Программа 2010 г. включает договоренность о финансировании с дочерними компаниями, в рамках которой соответствующие суммы отражаются в учете дочерней компании как расход, а в учете Компании – как доход в отношении всего объема финансирования, переведенного в течение финансового года.

## Примечания к финансовой отчетности Компании

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 41. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ВЫПЛАТАМ, ОСНОВАННЫМ НА АКЦИЯХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Ниже представлены данные по Программе предоставления акций с ограниченным обращением для сотрудников:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Резерв по выплатам, основанным на акциях, на 31 декабря	(11 452)	(7 776)
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	(161)	(161)
(Доходы)/расходы	(7 301)	(19 186)

### 42. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПОСЛЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Процентный доход от компаний группы	41 756	56 345
Прочие (расходы)/доходы	(20 507)	802
Расходы по процентам	(36 226)	(39 073)
Общие и административные расходы	(6 536)	(14 119)
Выплаты, основанные на акциях/программа предоставления акций с ограниченным обращением	11 394	17 018
Курсовые разницы	(115)	8 544
Убыток от выбытия компаний группы	(28)	–
Возмещение по налогу на прибыль (Прим. 43)	457	546
	(9 805)	30 063

Общая сумма вознаграждения за аудиторские услуги, связанные с бухгалтерской организацией PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., составили согласно Статье 2:382а законодательства Нидерландов 172 долл. США (2011 г.: 162 долл. США).

### 43. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Операционный (убыток)/прибыль до налогообложения	(10 262)	30 609
Текущий налог на прибыль	230	546
Отложенное возмещение по налогу на прибыль	227	–
Эффективная ставка налога	4%	(2%)
Применимая ставка налога	25,0%	25,0%

Эффективная ставка налога отличается от применимой ставки по причине наличия доходов, не облагаемых налогом на прибыль, и расходов, не принимаемых к вычету для целей налогообложения прибыли, которые в основном относятся к выплатам вознаграждения, основанного на акциях, и внутригрупповому финансированию, приводящему к налоговому убытку за год. Налоговый убыток подлежит зачету в счет ожидаемой будущей прибыли.

### 44. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВУ

В Компании имеется Правление и Наблюдательный совет. Ниже представлены данные об общей сумме вознаграждения всех членов Правления и Наблюдательного совета. Дополнительная информация представлена в Отчете о вознаграждении на стр. 76 Годового отчета X5 Retail Group за 2012 год и в Примечаниях 27 и 28 консолидированной финансовой отчетности.

#### Наблюдательный совет

Членам Наблюдательного совета выплачивалось вознаграждение денежными средствами, которое начислялось равномерно в течение года пропорционально сроку предоставления услуг. Четыре члена Наблюдательного совета участвуют в Опционной программе для сотрудников и/или в Программе предоставления акций с ограниченным обращением. Ниже представлена информация об опционах на акции и акциях с ограниченным обращением, предоставленных членам Наблюдательного совета и не использованных ими. Расчет их внутренней стоимости и прочие подробности приведены в Примечании 28.

В 2012 году члены Наблюдательного совета получили следующие виды и суммы вознаграждения:

	Базовая зарботная плата 2012 г.	Дополнительное вознаграждение 2012 г.	Выплаты, основанные на акциях 2012 г. <sup>3</sup>
Э. Деффоре <sup>1</sup>	321	159	117
М. Фридман	128	–	–
Д. Гулд	257	–	–
В. Ашурков (сложил полномочия 14 июня 2012 г.)	58	–	–
А. Тынкован	154	–	138
С. ДюШарм	198	944	230
К. Кувре	257	159	230
Д. Дорофеев (на 14 июня 2012 г.)	129	–	–
	<b>1 502</b>	<b>1 262</b>	<b>715</b>

<sup>1</sup> Исключая действующий в Нидерландах кризисный сбор по ставке 16%, начисленный на сумму вознаграждения г-на Деффоре, превышающую 150 000 евро, который был отнесен на расходы работодателя в целях налогообложения в 2012 году.

<sup>2</sup> Дополнительное вознаграждение в 2012 году выплачено за временное исполнение обязанностей генерального директора и осуществление поддержки этой функции в 2012 году.

<sup>3</sup> Выплаты, основанные на акциях, производятся в рамках Опционной программы для сотрудников и Программы предоставления акций с ограниченным обращением и включают льготы, являющиеся результатом снижения стоимости выплат, основанных на акциях, с погашением денежными средствами.

В 2011 году члены Наблюдательного совета получили следующие виды и суммы вознаграждения:

	Базовая зарботная плата 2011 г.	Вознагражде- ние, основанное на акциях, за 2011 г.
Э. Деффоре	348	(1 987)
М. Фридман	139	–
Д. Гулд	278	–
В. Ашурков	139	–
А. Тынкован	167	87
С. ДюШарм	278	(160)
К. Кувре	278	144
	<b>1 627</b>	<b>(1 916)</b>

Ниже представлена информация об опционах на акции, предоставленных членам Наблюдательного совета в 2012 году:

	Кол-во опционов, выданных в 2012 г.	Кол-во опционов, выданных до 2012 г.	Кол-во опционов, исполненных в 2012 г.	Отмена опционов	Кол-во опционов, не использованных на 31 декабря 2012 г.
Э. Деффоре	–	112 500	–	42 500	70 000
	–	112 500	–	42 500	70 000

Цена исполнения опционов составляет 13,91 долл. США, а крайний срок их исполнения – 20 ноября 2013 г.

Ниже представлена информация об опционах на акции, предоставленных членам Наблюдательного совета в 2011 г.:

	Кол-во опционов, выданных в 2011 г.	Кол-во опционов, выданных до 2011 г.	Кол-во опционов, исполненных в 2011 г.	Отмена опционов	Кол-во опционов, не использованных на 31 декабря 2011 г.
Э. Деффоре	–	112 500	–	–	112 500
С. ДюШарм	–	32 500	32 500	–	–
	–	145 000	32 500	–	112 500

## Примечания к финансовой отчетности Компании

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 44. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВУ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Ниже представлена информация об акциях с ограниченным обращением, предоставленных членам Правления и Наблюдательного совета в 2012 году:

	Транш	Предостав- ление условных прав в 2010 г.	Предостав- ление условных прав в 2011 г.	Предостав- ление условных прав в 2012 г.	АОО, полученные в 2011 г.	АОО, полученные в 2012 г. <sup>1</sup>	АОО, не использованные на 31 декабря 2012 г.
<b>Правление</b>							
А. Гусев <sup>2</sup>	1	39 147			24 467		16 311
	2		79 365			52 910	17 637
	3			110 215			
К. Балф	2		37 214			23 259	23 259
	3			51 171			
Ф. Лейст	1	14 438			9 024		9 024
	2		21 832			13 645	13 645
	3			28 769			
<b>Наблюдательный совет</b>							
Э. Деффоре	1	9 024			9 024		9 024
	2		9 923			9 923	9 923
	3			13 077			
С. ДюШарм	1	7 219			7 219		7 219
	2		7 939			7 939	7 939
	3			10 461			
А. Тынкован	1	4 331			4 331		4 331
	2		4 763			4 763	4 763
	3			6 277			
К. Кувре	1	7 219			7 219		7 219
	2		7 939			7 939	7 939
	3			10 461			

<sup>1</sup> Предоставление 50% АОО зависит от результатов тестирования эффективности деятельности на 19 мая 2012 г., основанного на степени достижения плановых КПД; АОО, предоставляемые членам Наблюдательного совета, не обусловлены критериями эффективности деятельности.

<sup>2</sup> Контракт г-на Гусева прекратил действие 31 июля 2012 г. В соответствии с правилами Программы предоставления акций с ограниченным обращением, одна треть от количества АОО, предоставленных в рамках 1-го транша, и две трети АОО, предоставленных в рамках 2-го транша, были отменены.

Ниже представлена информация об акциях с ограниченным обращением, предоставленных членам Правления и Наблюдательного совета в 2011 году:

	Транш	Предоставле- ние условных прав в 2010 г.	Предоставле- ние условных прав в 2011 г.	АОО, полученные в 2011 г.	АОО, не использованные на 31 декабря 2011 г.
<b>Правление</b>					
А. Гусев	1	39 147		24 467	24 467
	2			79 365	
Л. Хасис	1	128 817		28 626	28 626
К. Балф	2			37 214	
Ф. Лейст	1	14 438		9 024	9 024
	2			21 832	
<b>Наблюдательный совет</b>					
Э. Деффоре	1	9 024		9 024	9 024
	2			9 923	
С. ДюШарм	1	7 219		7 219	7 219
	2			7 939	
А. Тынкован	1	4 331		4 331	4 331
	2			4 763	
К. Кувре	1	7 219		7 219	7 219
	2			7 939	

## Правление

Краткосрочное денежное вознаграждение членам Правления включает базовую заработную плату и годовую премию. Все члены Правления участвуют в Опционной программе для сотрудников и/или в Программе предоставления акций с ограниченным обращением. Ниже представлена информация об опционах и акциях с ограниченным обращением, предоставленных членам Правления и не использованных ими: Расчет их внутренней стоимости и прочие подробности приведены в Примечании 27.

	Базовая заработная плата 2012 г.	Премия 2012 г. <sup>1</sup>	Выплаты, основанные на акциях, 2012 г. <sup>2</sup>	Прочее, 2012 г. <sup>4</sup>	Сложил полномочия 31 июля 2012 г.
А. Гусев	772	–	(486)	1 651	
К. Балф	621	–	425	–	
Ф. Лейст <sup>3</sup>	353	109	354	–	
	1 746	109	293	1 651	

<sup>1</sup> Премия по результатам работы за год отражена в отчетности и выплачена денежными средствами в 2013 году.

<sup>2</sup> Выплаты, основанные на акциях, производятся в рамках Опционной программы для сотрудников и Программы предоставления акций с ограниченным обращением и включают льготы, являющиеся результатом снижения стоимости выплат, основанных на акциях с погашением денежными средствами.

<sup>3</sup> Исключая действующий в Нидерландах кризисный сбор по ставке 16%, начисленный на сумму годового вознаграждения г-на Лейста, превышающую 150 000 евро, которая была отнесена на расходы работодателя в целях налогообложения в 2012 году.

<sup>4</sup> Включая базовую зарплату в сумме 1 351 и гонорар за консультационные услуги в сумме 300.

	Базовая заработная плата 2011 г.	Премия	Выплаты основанные на акциях 2011 г.	Прочее 2011 г.
А. Гусев	1021	1090	758	–
К. Балф	638	583	250	–
Ф. Лейст	357	149	137	–
Л. Хасис	1 214	–	(17 998)	2 863
	3 230	1 822	(16 853)	2 863

Ниже представлена информация об опционах на акции, предоставленных членам Правления в 2012 году:

	Кол-во опционов, выданных в 2012 г.	Кол-во опционов, выданных до 2012 г.	Кол-во опционов, исполненных в 2012 г.	Отмена опционов	Кол-во опционов, не использован- ных на 31 декабря 2012 г.
А. Гусев (сложил полномочия 31 июля 2012 г.)	–	212 500	–	212 500	–
	–	212 500	–	212 500	–

Ниже представлена информация об опционах на акции, предоставленных членам Правления в 2011 году:

	Кол-во опционов, выданных в 2011 г.	Кол-во опционов, выданных до 2011 г.	Кол-во опционов, исполнен- ных в 2011 г.	Отмена опционов	Кол-во опционов, не использован- ных на 31 декабря 2011 г.	Сложил полномочия 1 июня 2011 г.
А. Гусев	–	212 500	–	212 500	–	
Л. Хасис	–	2 531 250	2 531 250	–	–	
	–	2 743 750	2 531 250	212 500	–	

## 45. КОЛИЧЕСТВО СОТРУДНИКОВ И РАСХОДЫ НА ЗАРАБОТНУЮ ПЛАТУ

Компания не имеет сотрудников и в связи с этим в течение отчетного периода и предыдущего года не несла затраты на заработную плату и на социальное обеспечение сотрудников, за исключением выплат членам Правления и Наблюдательного совета.

## Примечания к финансовой отчетности Компании

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

### 46. УСЛОВНЫЕ ПРАВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

См. ссылку на условные и договорные обязательства, раскрываемые в Примечании 34 к консолидированной финансовой отчетности. Гарантии представляют собой безотзывные обязательства Компании осуществлять платежи в случае невыполнения другой стороной своих обязательств. Группа предоставила следующие гарантии по обязательствам компаний группы:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Безотзывная оферта держателям облигаций ООО «ИКС 5 ФИНАНС»	419 160	395 421
Гарантия в пользу ООО «Агроторг»	1 028 022	969 801
Гарантия в пользу ЗАО ТД «Перекресток»	800 169	475 315
Гарантия в пользу ООО «Агроаспект»	301 257	284 196
Гарантия в пользу компании ООО «Кайзер»	–	12 587

### 47. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

См. Примечание 8 в консолидированной финансовой отчетности; все компании группы также считаются связанными сторонами.

#### Вознаграждение исполнительному руководству

Информация о вознаграждении исполнительным директорам приводится в Примечании 44.

#### Займы компаниям Группы

Информация о займах компаниям группы и процентном доходе по ним представлена в Примечании 39.

### 48. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2013 года Наблюдательный совет X5 Retail Group N.V. утвердил увеличение общего кредитного лимита в Альфа-Банке до 24 млрд руб.

В феврале 2013 года Группа подписала дополнительные соглашения с Московским кредитным банком об увеличении общего лимита до 7 млрд руб.

Амстердам, 7 марта 2013 г.

#### Правление

Фрэнк Лейст  
Киран Балф

#### Наблюдательный совет

Эрве Деффоре  
Михаил Фридман  
Дэвид Гулд  
Александр Тынкован  
Кристиан Кувре  
Дмитрий Дорофеев

## Прочая информация

### **Отчет аудитора**

Отчет аудитора приведен на стр. 142.

### **Распределение прибыли**

Статья 28 Устава Компании следующим образом устанавливает порядок распределения результатов.

По предложению Наблюдательного совета Общее собрание акционеров определяет, какая часть полученной прибыли за финансовый год будет направлена в резервы.

Будет предложено перевести убытки за год в размере 126 497 долл. США в состав прочих резервов.



## Общему собранию акционеров X5 Retail Group N.V.

### Отчет по финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности X5 Retail Group N.V., Амстердам, за 2012 г., изложенной на страницах 88-140. Данная финансовая отчетность включает консолидированную финансовую отчетность и финансовую отчетность компании. Консолидированная финансовая отчетность включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и консолидированные отчеты о прибылях и убытках, о совокупном доходе, об изменении капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности. Финансовая отчетность компании включает ее отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года, отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

### Ответственность руководства

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности и за подготовку отчета Правления в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе, и с частью 9 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов и соответствует их требованиям. Кроме того, руководство несет ответственность за систему внутреннего контроля, необходимую, по мнению руководства, для подготовки финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате недобросовестных действий или ошибок.

### Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в том, чтобы предоставить аудиторское заключение в отношении данной финансовой отчетности по итогам проведенного аудита. Мы проводили аудит в соответствии с законодательством Нидерландов, включая Нидерландские стандарты аудита. Согласно этим стандартам, мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и объективным представлением финансовой отчетности, с тем чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

### Мнение аудитора в отношении консолидированной финансовой отчетности

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность обеспечивает достоверное и объективное отражение финансового положения X5 Retail Group N.V. на 31 декабря 2012 г. и результатов ее деятельности за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Европейском Союзе, и частью 9 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов.

### Мнение аудитора в отношении финансовой отчетности компании

По нашему мнению, финансовая отчетность компании обеспечивает достоверное и объективное отражение финансового положения компании X5 Retail Group N.V. на 31 декабря 2012 г. и результатов ее деятельности за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с частью 9 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов.

### Отчет в отношении прочих юридических и нормативных требований

В соответствии с требованием ст. 2:393 п. 5 ч. «е» и «f» Гражданского кодекса Нидерландов, мы заявляем, что по результатам нашей проверки правильности подготовки отчета Правления в соответствии с частью 9 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов и наличия в приложениях информации, необходимой согласно ст. 2:392 п. 1 ч. «b» – «h» Гражданского кодекса Нидерландов, нами не обнаружены какие-либо недостатки. Кроме того, мы отмечаем, что отчет Правления, по нашей оценке, подготовлен в соответствии с содержанием финансовой отчетности согласно требованиям ст. 2:391 п. 4 Гражданского кодекса Нидерландов.

Амстердам, 7 марта 2013 г.  
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Амстердам, Нидерланды  
P.C. Dams RA

Примечание: настоящий вариант финансовой отчетности представляет собой перевод с оригинала, выполненного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отражал исходный документ. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на исходном языке имеет преимущество перед текстом перевода. and the General Terms and Conditions of Purchase, which have also been filed at the Amsterdam Chamber of Commerce.