

Открытое акционерное общество «Магнит» и дочерние общества

Отчет независимых аудиторов

**Сокращенная промежуточная
консолидированная
финансовая отчетность**

Шесть месяцев,
закончившихся 30 июня 2007 года
(Неаудировано)

ОАО «МАГНИТ» И ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2007 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2
СОКРАЩЕННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2007 ГОДА:	
Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках	3
Сокращенный консолидированный баланс	4
Сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале	5
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности	7-32

ОАО «МАГНИТ» И ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2007 ГОДА

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

Руководство Группы отвечает за подготовку сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 30 июня 2007 года, результаты её деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

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

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, была утверждена Советом директоров Открытого акционерного общества «Магнит», и 1 сентября 2007 года от имени Совета директоров была готова к опубликованию и подписана.



Сергей Галицкий
Генеральный директор



Александр Присяжнюк
Финансовый директор

1 сентября 2007 года
г. Москва, Россия

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО ОБЗОРУ ОТЧЕТНОСТИ

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «Магнит»

Мы провели обзор прилагаемой сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Магнит» и его дочерних предприятий («Группа»), которая включает в себя сокращенный промежуточный консолидированный баланс по состоянию на 30 июня 2007 года и сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о прибылях и убытках, об изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на эту дату, а также краткое описание основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной финансовой отчетности. Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Наша обязанность заключается в подготовке заключения по указанной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности на основании результатов проведенного обзора.

Объем проведенного обзора

Мы провели обзор в соответствии с Международным стандартом по обзору финансовой отчетности 2410 «Обзор промежуточной финансовой информации, проводимый независимым аудитором организации». Обзор заключается в проведении опросов персонала, главным образом отвечающего за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в выполнении аналитических и прочих обзорных процедур. Объем процедур по обзору существенно меньше объема аудиторских процедур, предусмотренных Международными стандартами аудита, и, следовательно, не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не предоставляем аудиторского заключения.

Мнение аудитора

В результате проведенного обзора мы не обнаружили каких-либо фактов, которые позволили бы нам заключить, что прилагаемая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность не представляет достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 30 июня 2007 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за шесть месяцев, закончившихся на эту дату, в соответствии с МСФО.

Deloitte & Touche
1 сентября 2007 года

ОАО «МАГНИТ» И ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2007 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Приме- чания	6 месяцев 2007 года (неаудировано)	6 месяцев 2006 года (неаудировано)
ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ	5	1,638,231	1,074,011
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	6	<u>(1,329,826)</u>	<u>(884,807)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		308,405	189,204
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	7	(249,288)	(152,644)
Финансовые расходы, нетто		(11,200)	(6,362)
Прочие доходы/(расходы), нетто		<u>72</u>	<u>(1,184)</u>
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		47,989	29,014
НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	8	<u>(10,035)</u>	<u>(8,105)</u>
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД		<u>37,954</u>	<u>20,909</u>
ОТНОСЯЩАЯСЯ К:			
АКЦИОНЕРАМ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ		37,875	20,909
МИНОРИТАРНЫМ АКЦИОНЕРАМ		<u>79</u>	<u>-</u>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (в тысячах акций)	9	72,000	67,298
Базовая прибыль на одну акцию (в долл. США)	9	<u>0.53</u>	<u>0.31</u>
Разводненная прибыль на одну акцию (в долл. США)	9	<u>0.53</u>	<u>0.31</u>

Примечания на стр. 7-32 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Подписано от имени Совета директоров:


Сергей Галицкий
Генеральный директор

1 сентября 2007 года


Александр Присяжнюк
Финансовый директор

1 сентября 2007 года

ОАО «МАГНИТ» И ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2007 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Приме- чания	30 июня 2007 года (неаудировано)	31 декабря 2006 года (аудировано)
АКТИВЫ:			
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	10	725,971	468,401
Нематериальные активы		1,035	927
Долгосрочные инвестиции	11	454	322
Гудвилл		38	238
		<u>727,498</u>	<u>469,888</u>
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	12	261,512	247,466
Дебиторская задолженность по основной деятельности	13	23,493	13,945
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	14	9,010	11,387
Авансы выданные	15	49,510	58,070
Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов		10,313	5,659
Краткосрочные инвестиции	16	1,408	2,169
Денежные средства и их эквиваленты	17	36,959	89,789
		<u>392,205</u>	<u>428,485</u>
ИТОГО АКТИВЫ		<u><u>1,119,703</u></u>	<u><u>898,373</u></u>
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Акционерный капитал	18	28	27
Эмиссионный доход		194,550	190,745
Нераспределенная прибыль		152,538	112,366
КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ		<u>347,116</u>	<u>303,138</u>
ДОЛЯ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ		<u>635</u>	<u>545</u>
ИТОГО КАПИТАЛ		<u><u>347,751</u></u>	<u><u>303,683</u></u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные кредиты и облигации	19	207,405	82,246
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	20	16,155	6,424
Отложенные налоговые обязательства		15,047	16,270
		<u>238,607</u>	<u>104,940</u>
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность по основной деятельности	21	286,090	269,116
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	22	45,755	38,872
Задолженность по налогам	23	14,267	13,951
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	20	9,837	6,716
Краткосрочные займы и кредиты	24	177,396	161,095
		<u>533,345</u>	<u>489,750</u>
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u><u>1,119,703</u></u>	<u><u>898,373</u></u>

Примечания на стр. 7-32 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТ» И ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2007 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Акцио- нерный капитал	Эмис- сионный доход	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров материнской компании	Доля минори- тарных акционеров	Итого
Остаток на 31 декабря 2005 года (аудировано)	23	143	49,022	49,188	-	49,188
Прибыль за период	-	-	20,909	20,909	-	20,909
Приобретение дочерних обществ	-	-	-	-	503	503
Дополнительный выпуск акций	3	181,729	-	181,732	-	181,732
Курсовые разницы	1	3,610	3,497	7,108	10	7,118
Остаток на 30 июня 2006 года (неаудировано)	27	185,482	73,428	258,937	513	259,450
Остаток на 31 декабря 2006 года (аудировано)	27	190,745	112,366	303,138	545	303,683
Прибыль за период	-	-	37,875	37,875	79	37,954
Премии, объявленные к выплате руководству (Примечание 18)	-	-	(356)	(356)	-	(356)
Курсовые разницы	1	3,805	2,653	6,459	11	6,470
Остаток на 30 июня 2007 года (неаудировано)	28	194,550	152,538	347,116	635	347,751

Примечания на стр. 7-32 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТ» И ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2007 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Примечания	6 месяцев 2007 года (неаудировано)	6 месяцев 2006 года (неаудировано)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до налогообложения		47,989	29,014
Корректировки на:			
Амортизацию		23,831	11,809
Убыток от выбытия основных средств		151	411
Изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности		778	973
Прочие корректировки		(1,039)	902
Расходы по финансовым операциям, нетто		11,200	6,362
Денежные средства от операционной деятельности			
до учета изменений в оборотном капитале		82,910	49,471
Увеличение дебиторской задолженности		(2,253)	(22,897)
Увеличение товарно-материальных запасов		(9,018)	(33,775)
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности		11,487	35,035
Увеличение прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов		7,475	1,104
Денежные средства от операционной деятельности		90,601	28,938
Налог на прибыль уплаченный		(15,149)	(14,698)
Проценты уплаченные		(10,830)	(6,906)
Проценты полученные		1,879	482
Чистые денежные средства от операционной деятельности		66,501	7,816
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(254,913)	(87,136)
Поступления от реализации основных средств		5,474	578
Приобретение инвестиций		(14,323)	(100,212)
Продажа инвестиций		15,021	59,142
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(248,741)	(127,628)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступления от краткосрочных кредитов и займов		485,990	176,465
Погашение краткосрочных кредитов и займов		(474,629)	(246,873)
Поступления от долгосрочных кредитов и займов		146,940	5,166
Погашение долгосрочных кредитов и займов		(25,364)	(21,428)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(4,707)	(5,404)
Поступления от выпуска акций		-	181,732
Бонусы, уплаченные руководству		(52)	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности		128,178	89,658
ВЕЛИЧИНА ВЛИЯНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ КУРСА ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ НА ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ		1,232	2,279
ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(54,062)	(30,154)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало периода	17	89,789	45,771
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец периода	17	36,959	17,896

Примечания на стр. 7-32 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТ» И ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2007 ГОДА (в тысячах долларов США)

1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Компания «Магнит» была зарегистрирована в г. Краснодар Российской Федерации в форме закрытого акционерного общества в ноябре 2003 года. В январе 2006 года компания была преобразована в открытое акционерное общество «Магнит» (далее – «Компания» или ОАО «Магнит»). Проведенная реорганизация не отразилась на основных видах деятельности Компании и составе акционеров.

ОАО «Магнит» является холдинговой компанией группы предприятий (далее – «Группа»), осуществляющих розничную торговлю товарами народного потребления под торговой маркой «Магнит». Дополнительным видом деятельности является сдача в аренду недвижимости компаниям Группы. Центральный офис Группы расположен по адресу: Российская Федерация, 350029, г. Краснодар, ул. Солнечная, д. 15/2.

Крупнейшие акционеры Группы по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

Акционер	30 июня 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Количество акций	Доля собственности, %	Количество акций	Доля собственности, %
Галицкий С.Н.	36,720,000	51.00%	36,720,000	51.00%
Labini Investments Ltd. (Cyprus)	9,573,670	13.30%	7,660,664	10.64%
Lavreno Ltd. (Cyprus)	5,362,364	7.45%	5,033,455	6.99%
Гордейчук В.Е.	3,114,100	4.33%	3,114,100	4.33%
Другие (руководство Группы)	2,307,450	3.20%	2,434,359	3.38%
Акции в свободном обращении	14,922,416	20.72%	17,037,422	23.66%
Итого	72,000,000	100%	72,000,000	100%

Ниже представлены основные виды деятельности всех дочерних обществ Группы, зарегистрированных в Российской Федерации, по состоянию на 30 июня 2007 года, а также фактическая доля собственности:

Наименование компании	Основной вид деятельности	Фактическая доля собствен- ности, %
ЗАО «Тандер»	Розничная и оптовая торговля продуктами питания	100%
ООО «Магнит-Финанс»	Выпуск облигаций Группы	100%
ООО «БестТорг»	Розничная торговля продуктами питания в Москве и Московской области	100%
ООО «Тандер-Магнит»	Розничная торговля продуктами питания в Московской области	100%
ООО «Сельта»	Оказание транспортных услуг компаниям Группы	100%
ООО «Тандер-Петербург»	Розничная торговля продуктами питания в Санкт-Петербурге	100%
ООО «Магнит-Нижний Новгород»	Холдинговая компания ООО «Тандем»	51%
ООО «Тандем»	Розничная торговля продуктами питания в Нижнем Новгороде	51%
ООО «Алкотрейдинг»	Владелец лицензий на продажу алкогольной продукции	100%
ООО «Валс»	Розничная торговля продуктами питания в Нижнем Новгороде	51%

Основная деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Ниже представлена информация о количестве розничных магазинов Группы в Федеральных округах Российской Федерации по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года.

Федеральный округ	Количество магазинов	
	30 июня 2007 года	31 декабря 2006 года
Южный	825	782
Приволжский	575	538
Центральный	492	461
Уральский	37	28
Северо-Западный	80	84
Итого магазинов	2,009	1,893

По состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года среднесписочная численность сотрудников Группы составляла 45,222 и 37,173 человек, соответственно. Предприятия Группы осуществляют взносы в государственный пенсионный фонд, фонды медицинского и социального страхования за всех своих сотрудников. Группа не имеет частных пенсионных фондов.

2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В текущем периоде Группа применила все выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО) и Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО) новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, имеющие отношение к ее операциям и применимые к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2007 года.

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

Новые или пересмотренные стандарты и разъяснения	Применимы к периодам, начиная или позднее
МСФО № 8 «Операционные сегменты»	1 января 2009 года
Разъяснение КИМСФО № 12 «Соглашение о концессии на предоставление услуг»	1 января 2008 года

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

3. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением оценки основных средств, что в соответствии с МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» разрешается при первом применении и переоценки определенных внеоборотных активов, а также корректировки оценки дочерних обществ, приобретенных по справедливой стоимости, в соответствии с МСФО 3 «Объединение компаний».

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

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

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

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

- все активы и обязательства (как монетарные, так и немонетарные) пересчитываются по курсам на дату каждого из представленных сокращенных промежуточных консолидированных балансов;
- все статьи, включенные в сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале, за исключением чистой прибыли за отчетный период, пересчитываются по курсу, действовавшему на дату совершения операции;
- все статьи сокращенного промежуточного консолидированного отчета о прибылях и убытках пересчитываются по средним курсам за представленные периоды; и
- остатки денежных средств на начало и конец каждого года, отраженные в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по курсам, действовавшим на начальную и конечную дату каждого года соответственно. Потоки денежных средств пересчитываются с использованием средних обменных курсов за отчетные годы. Возникающие в результате пересчета курсовые разницы отражаются отдельно от потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности в статье «Величина влияния изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты».

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

Обменные курсы на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года составляли 25,8162 руб. за 1 долл. США и 26,3311 руб. за 1 долл. США соответственно. Средний обменный курс за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, и за 2006 год составлял 26,0827 руб. за 1 долл. США и 27,6154 руб. за 1 долл. США, соответственно.

Прибыль на акцию – Прибыль на акцию была определена с использованием средневзвешенного числа акций Группы, находящихся в обращении в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов. Группа не имеет потенциально разводненных долевых инструментов.

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации – Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность включает отчетность ОАО «Магнит» («Компания») и других предприятий, контролируемых ОАО «Магнит» («дочерние предприятия»). Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия в целях получения выгод от его деятельности.

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность дочерних предприятий составляется за отчетные периоды, аналогичные отчетным периодам холдинговой компании; в необходимых случаях в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

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

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

Доли миноритарных акционеров в чистых активах (за исключением гудвилла) консолидируемых дочерних предприятий представляются отдельно от собственного капитала Группы в данных предприятиях. Доля миноритарных акционеров включает долю миноритарных акционеров на дату объединения предприятий и долю миноритарных акционеров в изменении собственного капитала с этой даты. Убытки, приходящиеся на долю миноритарных акционеров, превышающие долю миноритарных акционеров в собственном капитале дочернего предприятия, распределяются на долю Группы в части, превышающей имеющиеся у миноритарного акционера обязательства и возможности по осуществлению дополнительных инвестиций для покрытия таких убытков.

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

Объединение компаний – Приобретение дочерних предприятий и компаний учитывается по методу покупки. Стоимость объединения предприятий определяется по совокупной справедливой стоимости, на дату обмена, переданных активов, принятых на себя обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой, в обмен на получение контроля над предприятием, с учетом затрат, непосредственно связанных с объединением компаний. Идентифицируемые активы, пассивы и условные обязательства, удовлетворяющие критериям признания в соответствии с МСФО № 3 «Объединение предприятий», отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением внеоборотных активов (или групп активов, предназначенных для выделения), которые классифицируются как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО № 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность», и отражаются по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

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

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

Инвестиции в зависимые компании – зависимые компании – это компании, на деятельность которых Группа оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними обществами, ни участниками в совместной деятельности. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной политики предприятия, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой политики.

Результаты деятельности, активы и обязательства зависимых компаний включены в данную сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность на основе метода долевого участия, за исключением инвестиций, которые классифицируются как предназначенные для продажи, которые учитываются в соответствии с МСФО № 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность». В соответствии с методом долевого участия инвестиции в зависимые предприятия учитываются в консолидированном балансе по стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Группы в чистых активах зависимого предприятия после приобретения, за вычетом снижения стоимости отдельных вложений. Убытки зависимого предприятия, превышающие долю Группы в капитале данного зависимого предприятия (включая любое долгосрочное участие, которое, по сути, является частью чистых инвестиций Группы в зависимое предприятие) не признаются, если только Группа не приняла на себя обязательства (определяемые нормами права или подразумеваемые) или не произвела платежи от имени данной зависимой компании.

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

Когда предприятие Группы заключает сделку с зависимой компанией Группы, нереализованные прибыли и убытки исключаются в размере доли Группы в капитале данной зависимой компании, за исключением случаев, когда нереализованные убытки свидетельствуют об обесценении переданного актива.

Гудвилл – Гудвилл, возникающий в результате приобретения, отражается в качестве актива и первоначально учитывается по стоимости приобретения, которая представляет собой превышение цены приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, пассивов и условных обязательств приобретенного предприятия. Гудвилл, возникающий при приобретении зависимого предприятия, включается в балансовую стоимость этого предприятия. Гудвилл первоначально отражается в составе активов по стоимости приобретения и впоследствии учитывается по первоначальной стоимости за вычетом любых накопленных убытков от обесценения.

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

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

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

Признание выручки – Группа признает выручку от продажи розничным покупателям в момент продажи товара в магазинах, выручку от продажи оптовым покупателям – в момент продажи в распределительных центрах. Доходы признаются в оценке справедливой стоимости вознаграждения полученного или причитающегося к получению, отражаются без учета НДС и уменьшаются на сумму предполагаемых возвратов товаров, скидок и прочих аналогичных резервов.

Выручка от оказания услуг отражается на дату оказания услуг.

Основные средства – Основные средства, кроме зданий, приобретенных до 1 января 2004 года, учитываются по фактической стоимости. Здания, приобретенные до 1 января 2004 года, учитываются по справедливой стоимости, определенной независимыми оценщиками должной профессиональной квалификации. В фактическую стоимость основных средств включаются существенные расходы на модернизацию и замену отдельных частей, позволяющие увеличить срок полезной службы имущества или повысить его способность приносить доход. Затраты по ремонту и техническому обслуживанию отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

При отсутствии информации о первоначальной стоимости объектов основных средств руководство использовало результаты оценки, проведенной независимыми профессиональными оценщиками для определения справедливой стоимости на дату перехода на МСФО. Базой для оценки послужила справедливая стоимость, определяемая как величина, по которой осведомленные, заинтересованные стороны могли бы заключить сделку на рыночных условиях по покупке-продаже основного средства. Справедливая стоимость основных средств, аналоги которых присутствуют на рынке, определялась как их рыночная стоимость. Специфичные основные средства были оценены стоимости их замещения. Для приведения таких объектов к справедливой стоимости новая стоимость замещения затем была скорректирована на сумму накопленной амортизации, с учетом физического износа, технологического и экономического устаревания. Используемые здания отражаются по первоначальной стоимости.

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

Наименование	Срок полезного использования, лет
Здания	30
Машины и оборудование	3-30
Другие виды основных средств	5-30
Земельные участки	неограничен

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

Незавершенное строительство включает в себя расходы, связанные с приобретением основных средств, включая соответствующие накладные расходы, непосредственно относимые на стоимость строительства. Амортизация данных активов, тем же способом, что и прочие объекты имущества, начинается с момента ввода в эксплуатацию. Группа регулярно осуществляет оценку балансовой стоимости незавершенного строительства с тем, чтобы определить, имеются ли признаки обесценения стоимости объектов незавершенного строительства и начислен ли соответствующий резерв.

Прибыль или убыток, возникший в результате выбытия актива, определяется как разница между выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива, и учитывается в отчете о прибылях и убытках.

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

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

После первоначального признания права на аренду имущества и другие нематериальные активы, приобретенные в рамках объединения компаний, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения с использованием тех же принципов, что и в отношении нематериальных активов, приобретенных в результате отдельной сделки.

Амортизация прав на аренду имущества и других нематериальных активов начисляется в отчете о прибылях и убытках. Амортизация начисляется линейным способом в течение сроков их полезной службы.

Снижение стоимости активов, за исключением гудвилла – На каждую отчетную дату Группа оценивает балансовую стоимость своих внеоборотных активов на предмет наличия признаков обесценения. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится этот актив.

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

Если возмещаемая стоимость актива (или единицы, генерирующей денежные средства) оценивается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или генерирующей единицы) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения относятся на расходы отчетного периода, за исключением случаев, когда соответствующий актив отражен по стоимости, определенной в результате переоценки; в последнем случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение резерва по переоценке.

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии реверсируется, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Сторнирование убытка от обесценения сразу же отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда соответствующий актив отражается по стоимости, полученной в результате переоценки, и в этом случае сторнирование убытка от обесценения учитывается как увеличение резерва переоценки.

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

Активы, находящиеся в финансовой аренде, учитываются по наименьшей из величин: справедливой стоимости арендуемого имущества на начало срока аренды или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующие обязательства перед арендодателем отражаются в балансе в качестве обязательств по финансовому лизингу.

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

Платежи по операционной аренде отражаются как расходы равномерно в течение срока аренды, если другая систематическая основа не показывает временной график получения выгод пользователем от арендованного актива лучше.

Товарно-материальные запасы – Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или цене возможной реализации. Фактическая себестоимость включает стоимость прямых материалов, расходы на перевозку и стоимость погрузочно-разгрузочных работ. Себестоимость определяется с использованием средневзвешенных цен приобретения. Чистая стоимость возможной реализации представляет собой рассчитанную цену продажи за вычетом предполагаемых расходов на маркетинг, сбыт и распространение товаров.

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

Размер резервов определяется на основе оценки руководством расходов, необходимых для погашения имеющихся обязательств на отчетную дату с учетом рисков и неопределенности, присущих соответствующим обязательствам. При оценке резерва с использованием расчета предполагаемых денежных потоков, необходимых для погашения текущего обязательства, его балансовая стоимость определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Бонусы поставщиков – Группа получает разные виды бонусов от поставщиков в виде платежей за привилегированное расположение товаров, скидок за объем закупок и прочих платежей, эффект от которых заключается в сокращении стоимости приобретенных товаров или затрат на проведение Группой маркетинговых акций в пользу поставщика.

Бонусы, получаемые от поставщиков, рассматриваются как снижение цен на продукцию и учитываются в себестоимости проданных товаров.

Налог на прибыль – Налог на прибыль за отчетный период включает суммы текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с российским законодательством. Сумма текущего налога определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

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

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

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

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

Отложенные налоговые требования и обязательства указываются свернуто, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств, и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых требований и обязательств.

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

Расходы на пенсионное обеспечение – Компании Группы осуществляют взносы в государственный пенсионный фонд, фонды медицинского и социального страхования за всех своих сотрудников. Все связанные с этим расходы относятся на финансовые результаты в тот период, в который они были понесены. На отчетную дату Группа не имела нефондированных пенсионных обязательств.

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

Прибыль на акцию – Прибыль на акцию рассчитывается путем деления величины чистой прибыли за период на средневзвешенное количество обыкновенных акций находящихся в обращении в течение периода.

Финансовые активы

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

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

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

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

Финансовые активы, классифицирующиеся как оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках (ОССЧПУ) – Финансовые активы классифицируются как ОССЧПУ, если финансовый актив либо предназначен для торговли, либо отнесен к ОССЧПУ.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если:

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

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

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

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

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

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

Обесценение финансовых активов

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

Убыток от обесценения вычитается непосредственно из балансовой стоимости финансового актива, за исключением дебиторской задолженности по основной деятельности, балансовая стоимость которой уменьшается с использованием счета резерва. В случае признания задолженности безнадежной такая задолженность списывается за счет соответствующего резерва. При последующем возмещении ранее списанные суммы зачисляются на счет соответствующего резерва. Изменения в балансовой стоимости счета резерва относятся на прибыли или убытки.

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

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

Финансовые обязательства и долевые инструменты, выпущенные Группой

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

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

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

5. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

Выручка за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, представлена следующим образом:

	6 месяцев 2007 года (неаудировано)	6 месяцев 2006 года (неаудировано)
Розничная торговля	1,622,537	1,050,306
Оптовая торговля	<u>15,694</u>	<u>23,705</u>
Итого	<u>1,638,231</u>	<u>1,074,011</u>

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации, классифицированная по видам реализации, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, представлена следующим образом:

	6 месяцев 2007 года (неаудировано)	6 месяцев 2006 года (неаудировано)
Розничная торговля	1,313,618	864,412
Оптовая торговля	<u>16,208</u>	<u>20,395</u>
Итого	<u>1,329,826</u>	<u>884,807</u>

Себестоимость реализации, классифицированная по характеру затрат, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, представлена следующим образом:

	6 месяцев 2007 года (неаудировано)	6 месяцев 2006 года (неаудировано)
Себестоимость проданных товаров	1,323,268	878,965
Транспортные расходы	27,459	7,199
Убытки в связи с недостачей товарно-материальных запасов	7,898	4,568
Скидки и поощрительные бонусы, полученные от поставщиков	<u>(28,799)</u>	<u>(5,925)</u>
Итого	<u>1,329,826</u>	<u>884,807</u>

7. КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, представлены следующим образом:

	6 месяцев 2007 года (неаудировано)	6 месяцев 2006 года (неаудировано)
Заработная плата и соответствующие налоги	131,675	82,831
Аренда и коммунальные услуги	62,152	39,288
Амортизация	23,831	11,809
Расходы по упаковке и материалам	5,311	4,441
Услуги банков	3,165	1,946
Налоги (кроме налога на прибыль)	3,092	1,084
Ремонт и техническое обслуживание	3,055	1,481
Топливо	1,709	1,713
Резерв по сомнительной задолженности	778	973
Прочие расходы	14,520	7,078
Итого	249,288	152,644

8. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы Группы по налогу на прибыль за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, представлены следующим образом:

	6 месяцев 2007 года (неаудировано)	6 месяцев 2006 года (неаудировано)
Текущий налог	11,540	7,038
Отложенный налог	(1,505)	1,067
Итого расход по налогу на прибыль	10,035	8,105

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

9. БАЗОВАЯ И РАЗВОДНЕННАЯ ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль, приходящаяся на одну акцию, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, определена с учетом чистой прибыли за период и средневзвешенного количества обыкновенных акций, выпущенных в течение этого периода.

Расчет прибыли, приходящейся на одну обыкновенную акцию за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, представлен следующим образом:

	6 месяцев 2007 года (неаудировано)	6 месяцев 2006 года (неаудировано)
Прибыль за период, принадлежащая акционерам материнской компании (в тысячах долларов США)	37,875	20,909
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (в тысячах акций)	72,000	67,298
Базовая прибыль на одну акцию (в долларах США)	0.53	0.31
Разводненная прибыль на одну акцию (в долларах США)	0.53	0.31

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

	Земля и здания	Машины и оборудо- вание	Прочие активы	Незавер- шенное строитель- ство	Оборудо- вание по договорам финансово й аренды	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2006 года (аудировано)	55,030	79,514	4,829	30,405	13,962	183,740
Приобретено в связи с приобретением дочернего общества	-	463	-	509	-	972
Приобретения	-	18,565	3,740	64,621	10,796	97,722
Перемещения	33,390	-	-	(33,390)	-	-
Выбытия	(628)	(120)	(69)	(259)	-	(1,076)
Перевод из аренды в основные средства	-	-	281	-	(281)	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	4,104	5,380	504	2,533	971	13,492
На 30 июня 2006 года (неаудировано)	91,896	103,802	9,285	64,419	25,448	294,850
На 31 декабря 2006 года (аудировано)	160,832	151,523	34,636	150,431	26,194	523,616
Приобретения	-	32,656	11,289	210,968	20,234	275,147
Перемещения	116,501	-	-	(116,501)	-	-
Выбытия	(3,451)	(1,533)	(771)	(517)	-	(6,272)
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	4,375	3,346	799	3,968	732	13,220
На 30 июня 2007 года (неаудировано)	278,257	185,992	45,953	248,349	47,160	805,711
Накопленная амортизация						
На 1 января 2006 года (аудировано)	(1,746)	(19,748)	(1,204)	-	(934)	(23,632)
Начисление за период	(863)	(9,042)	(348)	-	(1,556)	(11,809)
Списано при выбытии	36	22	29	-	-	87
Перевод из аренды в основные средства	-	-	(158)	-	158	-
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	(123)	(1,420)	(85)	-	(90)	(1,718)
На 30 июня 2006 года (неаудировано)	(2,696)	(30,188)	(1,766)	-	(2,422)	(37,072)
На 31 декабря 2006 года (аудировано)	(5,080)	(43,435)	(2,667)	-	(4,033)	(55,215)
Начисление за период	(2,999)	(16,384)	(2,490)	-	(1,958)	(23,831)
Списано при выбытии	66	267	314	-	-	647
Корректировка в связи с пересчетом в иностранную валюту	(132)	(1,033)	(75)	-	(101)	(1,341)
На 30 июня 2007 года (неаудировано)	(8,145)	(60,585)	(4,918)	-	(6,092)	(79,740)
Чистая балансовая стоимость						
На 1 января 2007 года (аудировано)	<u>155,752</u>	<u>108,088</u>	<u>31,969</u>	<u>150,431</u>	<u>22,161</u>	<u>468,401</u>
На 30 июня 2007 года (неаудировано)	<u>270,112</u>	<u>125,407</u>	<u>41,035</u>	<u>248,349</u>	<u>41,068</u>	<u>725,971</u>

По состоянию на 30 июня 2007 года основные средства, балансовая стоимость которых составила 5,041 тыс. долл. США, находились в залоге в качестве обеспечения по краткосрочным и долгосрочным займам, полученным Группой, а основные средства с чистой балансовой стоимостью 431 тыс. долл. США находились в залоге в качестве обеспечения по банковской гарантии перед Альфа-Банком. По состоянию на 31 декабря 2006 года основные

средства, балансовая стоимость которых составила 7,001 тыс. долл. США, находились в залоге в качестве обеспечения по краткосрочным и долгосрочным займам, полученным Группой, а основные средства с чистой балансовой стоимостью 502 тыс. долл. США находились в залоге в качестве обеспечения по банковской гарантии перед Альфа-Банком.

Если бы по состоянию на 30 июня 2007 года здания были отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации, их балансовая стоимость составила бы приблизительно 177,000 тыс. долл. США.

11. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Долгосрочные инвестиции по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

	30 июня 2007 года (неаудировано)	31 декабря 2006 года (аудировано)
Долгосрочные займы третьим сторонам	454	-
Долгосрочные займы связанным сторонам	-	322
Итого	454	322

12. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

Товарно-материальные запасы по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

	30 июня 2007 года (неаудировано)	31 декабря 2006 года (аудировано)
Товары для перепродажи	253,823	242,021
Сырье	7,689	5,445
Итого	261,512	247,466

По состоянию на 30 июня 2007 года товарно-материальные запасы приблизительно балансовой стоимостью 49,114 тыс. долл. США находились в залоге в качестве обеспечения по краткосрочным и долгосрочным займам, полученным Группой (Примечания 19 и 24).

13. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Дебиторская задолженность по основной деятельности по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлена следующим образом:

	30 июня 2007 года (неаудировано)	31 декабря 2006 года (аудировано)
Дебиторская задолженность по операциям с третьими сторонами	21,560	14,628
Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами	3,170	432
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(1,237)	(1,115)
Итого	23,493	13,945

14. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ И ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

Налог на добавленную стоимость («НДС») и прочие налоги к возмещению по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

	30 июня 2007 года (неаудировано)	31 декабря 2006 года (аудировано)
НДС к возмещению	8,044	11,229
Прочие налоги к возмещению	966	158
Итого	9,010	11,387

15. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

Выданные авансы по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

	30 июня 2007 года (неаудировано)	31 декабря 2006 года (аудировано)
Авансы поставщикам – третьим лицам	36,302	39,471
Авансы подотчетным лицам по расчетам с поставщиками	17,016	21,759
Авансы поставщикам – связанным сторонам	79	-
За вычетом резерва по сомнительным авансам поставщикам	(3,887)	(3,160)
Итого	49,510	58,070

16. КРАТКОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Краткосрочные инвестиции по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года включали:

	Валюта	Годовая процентная ставка	30 июня 2007 года (неаудировано)	31 декабря 2006 года (аудировано)
Краткосрочные займы третьим сторонам	Руб.	8%-11%	1,174	2,169
Векселя банков	Руб.	Не применимо	232	-
Краткосрочные займы связанным сторонам	Руб.	0%	2	-
Итого			1,408	2,169

Векселя к получению представляют собой векселя, приобретенные у ОАО «Промсвязьбанк».

17. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

	30 июня 2007 года (неаудировано)	31 декабря 2006 года (аудировано)
Денежные средства в пути	23,396	54,927
Денежные средства в банках, в рублях	8,630	19,383
Касса	4,933	4,845
Денежные средства на депозитных счетах, в рублях	-	10,634
Итого	<u>36,959</u>	<u>89,789</u>

Денежные средства в пути представляют собой инкассированную в магазинах Группы денежную наличность по состоянию на конец рабочего дня и не внесенную на банковский счет по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года.

18. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, дополнительные акции не выпускались.

Список акционеров Группы представлен в Примечании 1.

Обыкновенные акции дают их владельцам право голоса, но не гарантируют получения дивидендов. Прибыль, подлежащая распределению, определяется на основе прибыли, отраженной в финансовой отчетности Группы, подготовленной по национальным стандартам бухгалтерского учета. Эта прибыль может значительно отличаться от прибыли, отраженной в отчетности по МСФО.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, Группа объявила о выплате руководству премий в размере 356 тыс. долл. США. По состоянию на 30 июня 2007 года премии руководству в размере 304 тыс. долл. США оставались невыплаченными.

19. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ОБЛИГАЦИИ

Долгосрочные кредиты и облигации по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

	Валюта	Годовая процентная ставка	30 июня 2007 года (неаудировано)	31 декабря 2006 года (аудировано)
Облигации (выпущены 30 марта 2007 года)	Руб.	8.2%	121,933	-
Облигации (выпущены 24 ноября 2005 года)	Руб.	9.34%	77,998	73,491
Банк Уралсиб	Руб.	8%	6,120	3,950
Сбербанк, Волго-Вятский филиал	Руб.	8%	4,659	5,481
			<u>210,710</u>	<u>82,922</u>
Краткосрочная часть долгосрочных займов (Примечание 24)	Руб.	8.2%-9.34%	<u>(3,305)</u>	<u>(676)</u>
Итого			<u>207,405</u>	<u>82,246</u>

Облигации (выпущены 24 ноября 2005 года) – В ноябре 2005 Группа выпустила облигации на сумму 2,000,000 тыс. руб. (77,471 тыс. долл. США) со сроком погашения в ноябре 2008 года. По состоянию на 30 июня 2007 года общая сумма непогашенных обязательств составила 2,013,620 тыс. руб. (77,998 тыс. долл. США) за вычетом прямых затрат, связанных с выпуском, в размере 5,820 тыс. руб. и начисленных процентов в размере 19,440 тыс. руб. (753 тыс. долл. США). Проценты выплачиваются два раза в год – в мае и ноябре. Данные облигации обращаются на Московской Межбанковской Валютной Бирже («ММВБ»).

Облигации (выпущены 30 марта 2007 года) – В марте 2007 Группа выпустила облигации на сумму 5,000,000 тыс. руб. (193,677 тыс. долл. США) со сроком погашения в марте 2012 года. По состоянию на 30 июня 2007 года общая сумма непогашенных обязательств составила 3,147,858 тыс. руб. (121,933 тыс. долл. США) за вычетом прямых затрат, связанных с выпуском, в размере 17,929 тыс. руб. и начисленных процентов в размере 65,877 тыс. руб. (2,552 тыс. долл. США) и за вычетом облигаций, выкупленных Группой в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, на сумму 1,900,090 тыс. руб. (73,601 тыс. долл. США). Проценты выплачиваются два раза в год – в сентябре и феврале). Данные облигации обращаются на Московской Межбанковской Валютной Бирже («ММВБ»).

Сбербанк, Волго-Вятский филиал – В апреле 2007 года Группа заключила договор о предоставлении кредита в размере 120,000 тыс. руб. (4,648 тыс. долл. США) со сроком погашения в ноябре 2008 года. По состоянию на 30 июня 2007 года общая сумма непогашенных обязательств составила 120,263 тыс. руб. (4,659 тыс. долл. США), включая начисленные проценты в размере 263 тыс. руб. По состоянию на 30 июня 2007 года долгосрочные кредиты Волго-Вятского филиала Сбербанка были обеспечены товарами в обороте балансовой стоимостью около 209,409 тыс. руб. (8,112 тыс. долл. США).

Банк Уралсиб – В период с сентября 2006 года по май 2007 года Группа заключила договор о предоставлении кредита в размере 185,000 тыс. руб. (7,166 тыс. долл. США) со сроком погашения в период с сентября по ноябрь 2008 года. По состоянию на 30 июня 2007 года общая сумма непогашенных обязательств составила 158,000 тыс. руб. (6,120 тыс. долл. США). По состоянию на 30 июня 2007 года долгосрочные кредиты банка «Уралсиб» были обеспечены товарами в обороте балансовой стоимостью около 109,539 тыс. руб. (4,243 тыс. долл. США) и основными средствами балансовой стоимостью в 73,469 тыс. руб. (2,846 тыс. долл. США).

20. КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Краткосрочные и долгосрочные обязательства по договорам финансовой аренды по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

	Минимальные платежи по финансовой аренде 30 июня 2007 года (неаудировано)	Минимальные платежи по финансовой аренде 31 декабря 2006 года (аудировано)	Текущая стоимость минимальных платежей по финансовой аренде 30 июня 2007 года (неаудировано)	Текущая стоимость минимальных платежей по финансовой аренде 31 декабря 2006 года (аудировано)
Суммы, уплачиваемые по финансовой аренде				
В течение первого года	12,728	8,180	9,837	6,716
В период от одного года до двух лет	9,204	5,063	7,302	4,678
В период более двух лет	10,019	1,814	8,853	1,746
	<u>31,951</u>	<u>15,057</u>	<u>25,992</u>	<u>13,140</u>
За вычетом будущих расходов по финансированию	(5,957)	(1,847)	Не применимо	Не применимо
Влияние изменения обменного курса на обязательства по аренде	<u>(2)</u>	<u>(70)</u>		
Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде	<u>25,992</u>	<u>13,140</u>		
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев			<u>(9,837)</u>	<u>(6,716)</u>
Сумма, подлежащая погашению более чем через 12 месяцев			<u>16,155</u>	<u>6,424</u>

Группа заключила с компаниями ООО «Ханса-Лизинг», ООО «Райффайзен-Лизинг», ЗАО «ДельтаЛизинг», ЗАО «Европлан» и ООО «Ресотраст» ряд договоров аренды транспортных средств со средним сроком аренды в 2,56 лет. За 6 месяцев 2007 и 2006 годов средний фактический процент по договорам аренды составил 22% и 19%, соответственно. Ставки процентов являются фиксированными на дату заключения договоров, таким образом, Группа подвержена риску изменения ставки процента в отношении справедливой стоимости. Все договоры составлены на условиях фиксированного погашения, соглашений об условном погашении платежей по аренде не заключалось.

Все обязательства по аренде деноминированы в рублях, долларах США и евро. Все платежи по аренде деноминированы в рублях.

Справедливая стоимость арендных обязательств Группы приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

21. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Кредиторская задолженность по основной деятельности по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлена следующим образом:

	30 июня 2007 года (неаудировано)	31 декабря 2006 года (аудировано)
Кредиторская задолженность по основной деятельности перед третьими сторонами	282,264	267,910
Кредиторская задолженность по основной деятельности перед связанными сторонами	<u>3,826</u>	<u>1,206</u>
Итого	<u>286,090</u>	<u>269,116</u>

22. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

	30 июня 2007 года (неаудировано)	31 декабря 2006 года (аудировано)
Авансы клиентов – третьих сторон	19,197	20,454
Начисленная заработная плата	17,543	14,670
Прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	4,329	1,040
Прочие начисленные расходы	3,844	2,708
Прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	753	-
Авансы клиентов – связанных сторон	<u>89</u>	<u>-</u>
Итого	<u>45,755</u>	<u>38,872</u>

23. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ

Налоги к уплате по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

	30 июня 2007 года (неаудировано)	31 декабря 2006 года (аудировано)
Налог на добавленную стоимость	7,114	3,197
Единый социальный налог	2,910	3,288
Налог на доходы физических лиц	2,145	2,231
Налог на имущество	1,355	1,307
Налог на прибыль	576	3,733
Прочие налоги	<u>167</u>	<u>195</u>
Итого	<u>14,267</u>	<u>13,951</u>

24. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ

Краткосрочные кредиты по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года включали:

	Валюта	Годовая ставка процента	30 июня 2007 года (неаудировано)	31 декабря 2006 года (аудировано)
Сбербанк, Краснодарский филиал	Руб.	7.40%	85,272	36,049
Газпромбанк	Руб.	6.50%	38,735	26,585
Международный Московский Банк	Руб.	6.6%-7.05%	19,389	31,243
Сбербанк, Северо-Кавказский филиал	Руб.	7.40%	13,562	38,123
Сбербанк, Волго-Вятский филиал	Руб.	11%	5,288	1,905
Райффайзен Банк	Руб.	7.5-8%	4,672	-
Югбанк	Руб.	8%	3,795	-
Банк Уралсиб	Руб.	8%	2,285	1,519
Альфа-Банк	Руб.	8.7%-8.83%	-	18,998
ЗАО «Объединенный капитал»	Руб.	4.50%	-	2,705
Банк «Возрождение»	Руб.	9.90%	-	1,045
Сбербанк, Нижний Новгород	Руб.	5%	-	1,016
Краткосрочные кредиты связанных сторон	Руб.	0%	488	471
Прочие краткосрочные кредиты	Руб.	0%	605	760
Краткосрочная часть долгосрочных займов (Примечание 19)	Руб.	8.2%-9.34%	3,305	676
Итого			177,396	161,095

Сбербанк, Волго-Вятский филиал – В сентябре 2006 года Группа заключила договор о предоставлении кредитной линии в размере 155,000 тыс. руб. (6,004 тыс. долл. США) со сроком погашения в марте 2008 года. По состоянию на 30 июня 2007 года общая сумма непогашенных обязательств составила 136,520 тыс. руб. (5,288 тыс. долл. США), включая проценты в размере 498 тыс. руб. В качестве обеспечения были использованы товары в обороте приблизительной балансовой стоимостью 207,769 тыс. руб. (8,048 тыс. долл. США) и основные средства приблизительной балансовой стоимостью 56,662 тыс. руб. (2,195 тыс. долл. США).

Банк Уралсиб – В 2006 году Группа заключила договор о предоставлении кредитной линии в размере 90,000 тыс. руб. (3,486 тыс. долл. США) со сроком погашения в период с июля 2007 года по май 2008 года. По состоянию на 30 июня 2007 года общая сумма непогашенных обязательств составила 59,000 тыс. руб. (2,285 тыс. долл. США), при этом начисленные проценты полностью выплачены по состоянию на эту дату. По состоянию на 30 июня 2007 года краткосрочные кредиты Банка Уралсиб были обеспечены товарами в обороте балансовой стоимостью около 172,959 тыс. руб. (6,700 тыс. долл. США).

Райффайзен Банк – В 2007 году Группа заключила договор о предоставлении кредитной линии в размере 160,171 тыс. руб. (6,204 тыс. долл. США) со сроком погашения в период с января по апрель 2008 года. По состоянию на 30 июня 2007 года общая сумма непогашенных обязательств составила 120,608 тыс. руб. (4,672 тыс. долл. США), включая начисленные проценты в размере 613 тыс. руб. Все кредиты являлись необеспеченными по состоянию на 30 июня 2007 года.

Сбербанк, Краснодарский филиал – В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, Группа полностью погасила свои обязательства, имевшиеся на 31 декабря 2006 года. В 2007 году Группа заключила ряд договоров на предоставление кредита в размере 4,879,741 тыс. руб. (189,186 тыс. долл. США) со сроком погашения в период с февраля по октябрь 2007 года. По состоянию на 30 июня 2007 года общая сумма непогашенных обязательств составила 2,201,391 тыс. руб. (85,272 тыс. долл. США). Все кредиты являлись необеспеченными по состоянию на 30 июня 2007 года.

Газпромбанк – В декабре 2006 года Группа заключила договор о предоставлении возобновляемого кредита в размере 3,490,000 тыс. руб. (135,186 тыс. долл. США) со сроком погашения в декабре 2007 года. По состоянию на 30 июня 2007 года общая сумма непогашенных обязательств составила 1,000,000 тыс. руб. (38,735 тыс. долл. США). Кредит являлся необеспеченным по состоянию на 30 июня 2007 года.

Международный Московский Банк – В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, Группа полностью погасила свои обязательства, имевшиеся на 31 декабря 2006 года. В 2007 году Группа заключила ряд договоров о предоставлении кредита в размере 2,300,000 тыс. руб. (89,091 тыс. долл. США) со сроком погашения в марте – сентябре 2007 года. По состоянию на 30 июня 2007 года общая сумма непогашенных обязательств составила 500,552 тыс. руб. (19,389 тыс. долл. США), включая начисленные проценты в размере 552 тыс. руб. Все кредиты являлись необеспеченными по состоянию на 30 июня 2007 года.

Сбербанк, Северо-Кавказский филиал – В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, Группа полностью погасила свои обязательства, имевшиеся на 31 декабря 2006 года. В 2007 году Группа заключила ряд договоров на предоставление кредита в размере 393,109 тыс. руб. (15,227 тыс. долл. США) со сроком погашения в период с января по октябрь 2007 года. По состоянию на 30 июня 2007 года общая сумма непогашенных обязательств составила 350,110 тыс. руб. (13,562 тыс. долл. США), включая начисленные проценты в размере 110 тыс. руб. Все кредиты являлись необеспеченными по состоянию на 30 июня 2007 года.

Юзбанк – В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, Группа заключила договор о предоставлении кредита в размере 418,185 тыс. руб. (16,199 тыс. долл. США) со сроком погашения в марте 2008 года. По состоянию на 30 июня 2007 года общая сумма непогашенных обязательств составила 97,960 тыс. руб. (3,795 тыс. долл. США), включая начисленные проценты в размере 162 тыс. руб. Кредит являлся необеспеченным по состоянию на 30 июня 2007 года.

Альфа-Банк – В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, Группа полностью погасила свои обязательства, имевшиеся на 31 декабря 2006 года.

ЗАО «Объединенный капитал» – В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, Группа полностью погасила свои обязательства, имевшиеся на 31 декабря 2006 года.

25. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Расчеты со связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

	30 июня 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Зависимые компании	Акционеры	Зависимые компании	Акционеры
Дебиторская задолженность по основной деятельности	3,170	-	432	-
Авансы выданные	78	1	-	-
Прочая дебиторская задолженность	176	-	19	27
Кредиты и займы выданные	2	-	322	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности	3,826	-	1,206	-
Прочая кредиторская задолженность	450	303	-	-
Авансы полученные	89	-	-	-
Кредиты и займы полученные	-	488	-	471

Операции Группы со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, представлены следующим образом:

	6 месяцев 2007 года		6 месяцев 2006 года	
	Зависимые компании	Акционеры	Зависимые компании	Акционеры
Приобретение основных средств	19	-	-	-
Арендная плата полученная	280	-	-	-
Кредиты и займы полученные	-	-	-	788
Продажа товарно-материальных запасов	2,154	-	1,288	-
Арендная плата уплаченная	213	-	-	-
Кредиты и займы предоставленные	9,995	-	-	-

Операции со связанными сторонами проводились на условиях, не всегда применимых к операциям с третьими сторонами.

Суммы задолженности по расчетам между связанными сторонами являются необеспеченными и будут погашены в денежной форме. Каких-либо гарантий не было выдано или получено. Сумм расходов в отношении безнадежной или сомнительной задолженности по суммам, причитающимся от связанных сторон, не признавалось.

Займы связанным сторонам со сроком погашения в течение периода с августа 2007 года по июль 2009 года, являются беспроцентными и необеспеченными. Эти займы отражаются по первоначальной стоимости, поскольку эффект дисконтирования незначителен.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, вознаграждение руководству Группы и членам Советов директоров компаний Группы составило 571 тыс. долл. США и 113 тыс. долл. США соответственно.

26. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЛОЖЕНИЯМ ВО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ И АРЕНДЕ

По состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 года Группа заключила ряд соглашений, связанных с приобретением основных средств:

	<u>30 июня 2007 года</u>	<u>31 декабря 2006 года</u>
Обязательства по приобретению объектов основных средств	<u>25,912</u>	<u>33,120</u>

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

	<u>30 июня 2007 года</u>	<u>31 декабря 2006 года</u>
В течение 1 года	68,344	91,224
В течение 2-5 лет включительно	74,105	60,204
По истечении 5-летнего срока	<u>20,308</u>	<u>14,357</u>
Итого	<u>162,757</u>	<u>165,785</u>

27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

По мнению руководства Группы, после отчетной даты не произошло каких-либо значительных событий, которые бы требовали раскрытия в примечаниях к финансовой отчетности.

28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

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

29. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

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

Риск изменения процентной ставки – Группа подвергается риску изменения процентной ставки в случае существенного снижения рыночных ставок привлечения средств. Все привлеченные средства и облигации Группы на настоящий момент имеют четко определенные стабильные процентные ставки.

Валютный риск – Валютный риск – это риск отрицательного воздействия изменения курсов валют на финансовые результаты Группы. За исключением обязательств по финансовой аренде, все займы, кредиты и расчеты по текущей деятельности Группы выражены в рублях.

Кредитный риск – Кредитные риски Группы связаны с относительно небольшой частью доходов Группы, так как большая часть выручки от продаж поступает в виде наличных денежных средств. Кредитный риск Группы в основном относится к прочей дебиторской задолженности. Группа не хеджирует свои кредитные риски.

30. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Руководство полагает, что балансовая стоимость финансовых инструментов Группы не отличается значительно от их справедливой стоимости.