

ООО «О'КЕЙ»

**Консолидированная финансовая
отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2015
года**

Содержание

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	11
1 Отчитывающееся предприятие	11
2 Основы учета	12
3 Определение справедливой стоимости	13
4 Операционные сегменты	13
5 Дочерние предприятия	15
6 Выручка	16
7 Коммерческие и административные расходы	17
8 Прочие операционные доходы и расходы	17
9 Расходы на персонал	18
10 Финансовые доходы и расходы	18
11 Убыток по курсовым разницам	19
12 Расход по налогу на прибыль	19
13 Основные средства	21
14 Нематериальные активы	23
15 Прочие внеоборотные активы	24
16 Отложенные налоговые активы и обязательства	25
17 Запасы	27
18 Торговая и прочая дебиторская задолженность	27
19 Финансовые вложения	27
20 Денежные средства и их эквиваленты	28
21 Собственный капитал	28
22 Займы и кредиты	29
23 Торговая и прочая кредиторская задолженность	30
24 Финансовые инструменты и управление рисками	30
25 Операционная аренда	37
26 Обязательства по капитальным затратам	38
27 Условные активы и обязательства	38
28 Сделки между связанными сторонами	39
29 События после отчетной даты	42
30 База для оценки	42
31 Основные принципы учетной политики	42
32 Изменения в учетной политике	54



Акционерное общество «КПМГ»
Северо-западный региональный центр
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»
ул. Марата, д. 69-71, литера «А»
Санкт-Петербург, Россия 191119

Телефон +7 (812) 313 73 00
Факс +7 (812) 313 73 01
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение

Акционерам и Совету директоров

Общество с ограниченной ответственностью «О'КЕЙ»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ООО «О'КЕЙ» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2015 год, а также пояснений, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Организация: Общество с ограниченной ответственностью «О'КЕЙ».

Зарегистрировано регистрационной палатой Санкт-Петербурга. Свидетельство от 30 июля 2001 года № 156613.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по Адмиралтейскому району Санкт-Петербурга за № 1027810304950 9 декабря 2002 года. Свидетельство серии 78 № 004304403.

195213, Санкт-Петербург, Заневский проспект, дом 65, корпус 1, литер А.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 25 мая 1992 года № 011.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Санкт-Петербургский филиал Акционерного общества «КПМГ» зарегистрирован Решением Регистрационной палаты города Санкт-Петербурга № 74620 от 13 июня 1997 года.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская палата России» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



The image shows a handwritten signature in blue ink over a circular blue stamp. The stamp contains the text: "Санкт-Петербургский филиал Акционерного общества «КПМГ» - Северо-западный региональный центр" around the perimeter, and "КПМГ" and "KPMG" in the center. At the bottom of the stamp, the OGRN number "1027700125328" is visible.

Ягнов И.А.

Директор Санкт-Петербургского филиала Акционерного общества «КПМГ» - Северо-западный региональный центр (доверенность от 24 марта 2015 года)

АО «КПМГ»

15 апреля 2016 года

Санкт-Петербург, Российская Федерация

тыс.руб.	Пояснение	2015	2014
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	20 854 757	12 929 167
Незавершенное строительство	13	2 247 557	3 268 809
Нематериальные активы	14	1 277 013	522 194
Отложенные налоговые активы	16	601 622	1 027 386
Долгосрочные инвестиции	19	3 848 700	-
Прочие внеоборотные активы	15	3 574 410	4 612 759
Итого внеоборотных активов		32 404 059	22 360 315
Оборотные активы			
Запасы	17	12 602 503	14 052 962
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	5 069 445	6 352 808
Предоплаты (авансы выданные)		1 336 155	1 117 761
Краткосрочные инвестиции	19	8 122	11 279 674
Денежные средства и их эквиваленты	20	9 713 980	5 584 567
Итого оборотных активов		28 730 205	38 387 772
Итого активов		61 134 264	60 748 087

тыс.руб.	Пояснение	2015	2014
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал	21	12 810 124	13 316 187
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	11 267 373	6 545 600
Итого долгосрочных обязательств		11 267 373	6 545 600
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	10 247 027	10 763 299
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	26 808 545	30 110 427
Задолженность по текущему налогу на прибыль		1 195	12 574
Итого краткосрочных обязательств		37 056 767	40 886 300
Итого обязательств		48 324 140	47 431 900
Всего собственного капитала и обязательств		61 134 264	60 748 087

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся
31 декабря 2015 года

тыс.руб.	Пояснение	2015	2014
Выручка	6	161 259 598	151 716 680
Себестоимость продаж		(124 289 278)	(115 901 488)
Валовая прибыль		36 970 320	35 815 192
Коммерческие и административные расходы	7	(34 078 990)	(30 532 650)
Прочие операционные доходы и расходы	8	(752 955)	(134 060)
Прибыль от операционной деятельности		2 138 375	5 148 483
Финансовые доходы	10	732 213	824 930
Финансовые расходы	10	(2 086 314)	(1 075 257)
Убыток по курсовым разницам	11	(223 855)	(114 252)
Прибыль до налогообложения		560 419	4 783 903
Доход/(расход) по налогу на прибыль	12	337 072	(485 959)
Прибыль за отчетный год		897 491	4 297 944
Прочий совокупный доход		-	-
Общий совокупный доход за отчетный год		897 491	4 297 944

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 15 апреля 2016 года и от имени руководства ее подписали:

Хейго Кера,
Генеральный директор Управляющей компании ООО «О'КЕЙ групп»

Д.Н. Пряников,
Финансовый директор Управляющей компании ООО «О'КЕЙ групп»

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует⁷ рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 11 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс.руб.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
Остаток на 1 января 2014 года	13 740	536 901	11 338 250	11 888 891
Общий совокупный доход	-	-	4 297 944	4 297 944
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	4 297 944	4 297 944
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	4 297 944	4 297 944
Операции с собственниками компании				
Вклады собственников и выплаты собственникам	-	-	(2 870 648)	(2 870 648)
Дивиденды	21	-	(2 870 648)	(2 870 648)
Итого операций с собственниками компании	-	-	(2 870 648)	(2 870 648)
Остаток на 31 декабря 2014 года	13 740	536 901	12 765 546	13 316 187

тыс.руб.	Пояснение	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
	Остаток на 1 января 2015 года	13 740	536 901	12 765 546	13 316 187
	Общий совокупный доход				
	Прибыль за отчетный год	-	-	897 491	897 491
	Общий совокупный доход за отчетный год			897 491	897 491
	Операции с собственниками компании				
	Вклады собственников и выплаты собственникам				
	Дивиденды	-	-	(1 735 000)	(1 735 000)
	Вклад собственников в добавочный капитал	-	331 446	-	331 446
	Итого операций с собственниками компании		331 446	(1 735 000)	(1 403 554)
	Остаток на 31 декабря 2015 года	13 740	868 347	11 928 037	12 810 124

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

тыс. руб.	Пояснение 32	2015	2014 Пересчитано
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступление денежных средств от покупателей.		183 846 333	176 633 644
Прочие поступления денежных средств		246 856	276 901
Полученные проценты		867 732	882 496
Денежные средства, выплаченные поставщикам и работникам		(178 588 346)	(164 336 448)
Операционные налоги		(225 316)	(152 266)
Прочие выплаты денежных средств		(214 364)	(136 174)
НДС возмещенный из бюджета/(уплаченный в бюджет)		60 501	(2 014 348)
Налог на прибыль возмещенный/(уплаченный)		179 280	(1 595 765)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		6 172 676	9 558 040
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение объектов основных средств и прав аренды земли (исключая НДС)		(7 114 630)	(10 596 354)
Займы выданные		(2 138 100)	(980 224)
Погашение займов выданных		5 610 319	3 073 934
Приобретение прочих нематериальных активов		(271 989)	(204 652)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов (исключая НДС)		1 875 508	46 910
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(2 038 892)	(8 660 386)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Привлечение заемных средств		15 445 413	7 765 154
Погашение заемных средств		(11 433 630)	(1 562 250)
Выплаченные проценты		(2 163 386)	(1 390 963)
Выплаченные дивиденды		(1 735 000)	(2 870 648)
Прочие финансовые платежи		(116 593)	(65 504)
Чистый поток денежных средств, (использованных в)/от финансовой деятельности		(3 196)	1 875 789
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов		4 130 588	2 773 443
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	20	5 584 567	2 892 984
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1 175)	(81 860)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	20	9 713 980	5 584 567

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 11 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

ООО «О'КЕЙ» («Компания») и ее дочерние компании («Группа») включает российские общества с ограниченной ответственностью и акционерные общества, как определено в Гражданском кодексе Российской Федерации.

Группа находится и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации.

Непосредственная материнская компания Группы - «О'КЕЙ Груп С.А.». Основными конечными акционерами Группы являются три физических лица: г-н Коржев, г-н Троицкий и г-н Волчек («группа акционеров»). У них также есть ряд других деловых интересов за пределами Группы.

По состоянию на 31 декабря 2015 года облигации Компании включены в котировальный список Московской Биржи.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, Санкт-Петербург, Заневский пр., 65-1-А.

Основным видом хозяйственной деятельности Группы является управление розничной сетью в России под торговой маркой «О'КЕЙ». В сентябре 2015 года Группа открыла новую сеть магазинов дискаунтеров под брендом «Да!». По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа управляла 146 магазинами, включая 35 магазинов дискаунтеров (31 декабря 2014 года: 108 магазинов) в крупнейших городах России, включая (помимо прочих) следующие: Москва, Санкт-Петербург, Мурманск, Нижний Новгород, Ростов-на-Дону, Краснодар, Липецк, Волгоград, Екатеринбург, Новосибирск, Красноярск, Уфа, Астрахань и Сургут.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО) согласно требованиям федерального закона №208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

(б) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Данные, включенные в финансовую отчетность каждого из юридических лиц, входящих в Группу, оцениваются с использованием валюты основной экономической среды, в которой оперирует юридическое лицо («функциональная валюта»). Функциональной валютой всех компаний Группы является российский рубль. Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях. Вся финансовая информация, выраженная в российских рублях, была округлена до тысяч кроме тех случаев, когда указано иное.

(с) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Суждения, оказавшие наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут стать причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают в себя:

Налоговое законодательство. Существенные суждения требуются при определении суммы расхода по налогу на прибыль. Основная часть налоговой нагрузки приходится на российское налоговое, валютное и таможенное законодательство, которое может истолковываться неоднозначно. Смори пояснение 27.

Бонусы от поставщиков. Группа получает различные бонусы от поставщиков, которые существенно уменьшают себестоимость продаж и стоимость запасов. Расчёт указанных сумм частично связан с оценкой того, были ли бонусы по договорам с поставщиками заработаны на отчетную дату в зависимости от суммы приобретенных запасов и других условий. Процесс расчета и учета бонусов поставщиков предполагает значительные ручные процессы, которые более подвержены риску ошибки. Кроме того, распределение бонусов на стоимость запасов также содержит элемент суждения.

Определение чистой стоимости возможной реализации запасов. Группа анализирует запасы на предмет списаний по состоянию на каждую отчетную дату и при необходимости списывает запасы

до их чистой стоимости возможной реализации. Подробная информация о подходе, используемом при определении чистой стоимости возможной реализации запасов, приведена в пояснении 17.

3 Определение справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки.

- *Уровень 1:* котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- *Уровень 2:* исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- *Уровень 3:* исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Справедливая стоимость определяется для целей оценки и раскрытия информации с использованием следующих методов. Когда применимо, следующая информация о допущениях, сделанных при определении справедливой стоимости, изложена в пояснениях, относящихся к такому активу или обязательству.

(а) Непроизводные финансовые активы

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, и выданных займов определяется как текущая стоимость будущего потока денежных средств, дисконтированная по рыночной ставке процента на дату составления отчетности. Такая справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации.

(с) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость, которая определяется для целей раскрытия информации, рассчитывается на основании текущей стоимости потока денежных средств по основным суммам кредитов и процентам, дисконтированной по рыночной ставке процента на дату составления отчетности. Для финансовой аренды рыночная ставка процента определяется на основании схожих договоров аренды.

4 Операционные сегменты

Группа управляет магазинами розничной торговли, расположенными в России. Несмотря на то, что Группа не подвержена риску концентрации продаж отдельным покупателям, все продажи Группы

*Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(продолжение)*

осуществляются на территории Российской Федерации. Группа, как таковая, зависит от уровня экономического развития в России, в том числе от уровня развития розничного сектора российской экономики. Группа не располагает значительными внеоборотными активами за пределами Российской Федерации.

Группа определила сегменты в соответствии с критериями, изложенными в МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», и в том виде, в котором операции Группы регулярно проверяются органом, ответственным за оценку результатов деятельности и распределение ресурсов Группы.

Группой руководит управляющая компания ООО «О'КЕЙ групп». Лицо, принимающее операционные решения в отношении Группы, – генеральный директор управляющей компании.

В сентябре 2015 года Группа открыла сеть дискаунтеров под брендом «Да!», поэтому, начиная с сентября 2015 года, Группа выделяет два операционных сегмента. Ранее Группа выделяла один отчетный сегмент – розничная торговля. Магазины в рамках каждого отчетного сегмента имеют схожий формат:

- О'Кей – сеть современных гипермаркетов и супермаркетов в западно-европейском стиле, объединенных под брендом «О'КЕЙ» и представленных на всей территории Российской Федерации;
- Да! – сеть дискаунтеров в Москве и Центральном регионе РФ.

Каждая сеть имеет свой ассортимент товаров и каждый сегмент имеет отдельного управляющего. Управленческая отчетность каждого операционного сегмента предоставляется Генеральному директору Группы на ежемесячной основе.

Генеральный директор Группы оценивает результаты деятельности операционного сегмента на основании его доходов до уплаты процентов, налогов и начисления амортизации (ЕБИТДА) с поправкой на единовременные доходы и расходы. Термин ЕБИТДА не определен в МСФО. Другая информация, предоставляемая генеральному директору, оценивается с использованием методов, не противоречащих методике подготовки консолидированной финансовой отчетности.

Учетная политика, используемая в сегментах, аналогична учетной политике, используемой при подготовке консолидированной финансовой отчетности.

Информация о сегментах за год, закончившийся 31 декабря 2015 года:

тыс.руб.	О'Кей		Да!		Итого	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Выручка	160 571 605	151 716 680	687 993	-	161 259 598	151 716 680
ЕБИТДА	7 330 946	8 188 696	(1 563 108)	(567 342)	5 767 838	7 621 354

Сверка показателя EBITDA и прибыли за отчетный год:

тыс.руб.	2015	2014
ЕБИТДА	5 767 838	7 621 354
Убыток от выбытия внеоборотных активов	(549 446)	(12 471)
Обесценение внеоборотных активов	(41 127)	(199 697)
Убыток от списания дебиторской задолженности	(141 550)	(68 784)
Восстановление обесцененной/Обесценение дебиторской задолженности	36 088	(9 591)
Амортизация	(2 865 508)	(2 182 329)
Финансовые доходы	732 213	824 930
Финансовые расходы	(2 086 314)	(1 075 257)
Отрицательные курсовые разницы	(223 855)	(114 252)
Прочие расходы	(67 920)	-
Прибыль до налогообложения	560 419	4 783 903
Налог на прибыль	337 072	(485 959)
Прибыль за отчетный год	897 491	4 297 944

5 Дочерние предприятия

Ниже приведена информация о существенных дочерних предприятиях Компании по состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г.:

Дочернее предприятие	Страна регистрации	Характер деятельности	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
			Право собственности/ Право голоса	Право собственности/ Право голоса
ООО «О'КЕЙ Лоджистикс»	Российская Федерация	Импортные операции	100%	100%
ООО «Фреш Маркет»	Российская Федерация	Розничная торговля и строительство	100%	100%
ООО «О'КЕЙ Дельта»	Российская Федерация	Строительство	100%	100%

6 Выручка

тыс.руб.	2015	2014
Выручка от продажи товаров	153 051 236	142 613 948
Выручка от реализации продуктов питания собственного производства	7 172 270	7 340 159
Итого выручка от продажи товаров	160 223 506	149 954 107
Выручка от аренды	153 051	68 116
Выручка по договорам на строительство	188 994	1 170 694
Выручка от рекламных услуг	694 047	523 763
Итого выручка	161 259 598	151 716 680

В общую сумму выручки входит выручка от продажи товаров, доход от сдачи в аренду торговых площадей в магазинах Группы, доход от размещения рекламы в магазинах Группы и выручка по договорам на строительство.

(а) Договоры на строительство

тыс.руб.	2015	2014
Выручка, признанная в течение года	188 994	1 170 694
Понесенные затраты	(185 854)	(1 123 177)
Прибыль, признанная в течение года	3 140	47 517

Действующие договоры на строительство

тыс.руб.	2015	2014
Агрегированная сумма понесенных затрат и признанной прибыли по незавершенным договорам на строительство	-	353 040
За минусом промежуточных счетов	-	-
	-	353 040
Признанная в Отчете о финансовом положении торговая и прочая дебиторская задолженность/ торговая и прочая кредиторская задолженность:	-	-
Дебиторская задолженность, на которую не выставлены счета по завершенным работам (пояснение 18)	-	353 040
Авансы полученные	-	(552 378)

Выручка от строительства, признанная в течение года, относится к строительству торговых площадей, осуществленному одним из предприятий Группы для предприятия, находящегося под общим контролем – АО «ДОРИНДА». После завершения строительства АО «ДОРИНДА» сдает торговые помещения Группе на основании соглашений об операционной аренде.

По состоянию на 31 декабря 2015 и на 31 декабря 2014 года удержаний по договорам на строительство не было.

7 Коммерческие и административные расходы

тыс.руб.	Пояснение	2015	2014
Расходы на персонал	9	(14 134 650)	(13 107 820)
Операционная аренда	25	(9 511 634)	(8 332 848)
Амортизация	13, 14, 15	(2 865 508)	(2 182 329)
Коммуникации и коммунальные услуги		(1 828 975)	(1 578 983)
Реклама и маркетинг		(1 666 542)	(1 838 499)
Юридические и консультационные расходы		(1 235 074)	(929 000)
Расходы на ремонт и техническое обслуживание		(746 607)	(555 097)
Расходы на охрану		(731 132)	(823 219)
Страхование и банковские комиссии		(662 181)	(643 960)
Операционные налоги		(366 866)	(166 991)
Сырье и материалы		(298 819)	(342 050)
Прочие расходы		(31 002)	(31 854)
		(34 078 990)	(30 532 650)

8 Прочие операционные доходы и расходы

тыс.руб.	2015	2014
Убыток от выбытия внеоборотных активов	(549 446)	(12 471)
Убыток от списания дебиторской задолженности	(141 550)	(68 784)
Восстановление обесцененной и (обесценение) дебиторской задолженности	36 088	(9 591)
Обесценение основных средств и нематериальных активов	(41 127)	(199 697)
Прочие доходы/(расходы)	(56 920)	156 483
	(752 955)	(134 060)

Убыток от выбытия внеоборотных активов в сумме 549 446 тыс. руб. относится к магазинам и земельным участкам в Москве и других регионах, которые были проданы и закрыты Группой в 2015г.

9 Расходы на персонал

тыс.руб.	2015	2014
Заработная плата работников	(9 219 062)	(8 339 320)
Взносы в фонды социального страхования	(2 995 319)	(2 750 805)
Льготы и премии сотрудникам	(891 709)	(986 751)
Прочие выплаты	(1 028 560)	(1 030 944)
Всего расходов на персонал	(14 134 650)	(13 107 820)

10 Финансовые доходы и расходы

тыс.руб.	2015	2014
Отраженные в прибылях или убытках		
Процентный доход по займам и дебиторской задолженности	718 663	821 957
Прочие финансовые доходы	13 550	2 973
Финансовые доходы	732 213	824 930
Процентные расходы по кредитам и займам		
	(2 086 314)	(1 075 257)
Финансовые расходы	(2 086 314)	(1 075 257)
Чистые финансовые расходы, отраженные в прибылях или убытках	(1 354 101)	(250 327)
Вышеприведенные финансовые доходы и расходы включают следующие статьи в отношении активов/(обязательств), оцениваемых не по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибылей или убытков за период:		
Общая сумма процентных доходов по финансовым активам	732 213	824 930
Общая сумма процентных расходов по финансовым обязательствам	(2 086 314)	(1 075 257)

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(продолжение)

В течение 2015 года Группа капитализировала проценты в стоимость основных средств. Сумма капитализированных процентов составила 331 841 тыс. руб. (2014: 338 298 тыс. руб.).

Для определения суммы затрат по займам, подлежащих капитализации в 2015 году, была использована ставка капитализации в размере 12,99 % (2014: 9,25%).

11 Убыток по курсовым разницам

В 2015 году курс российского рубля существенно понизился по отношению к курсу доллара США. Чистый убыток по курсовым разницам, отраженный в прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составил 223 855 тыс. руб. (2014: 114 252 тыс. руб.). В большей степени он относится к импортным операциям в иностранной валюте.

Политика управления рисками Группы направлена на то, чтобы брать кредиты и займы в той же валюте, в какой она получает выручку (российский рубль). На 31 декабря 2015 года все кредиты Группы были получены в рублях. Информация о валютных рисках Группы раскрыта в пояснении 24.

12 Расход по налогу на прибыль

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 20% для российских компаний.

Налог на прибыль, признанный в прибылях и убытке

тыс.руб.	2015	2014
Текущий налог на прибыль	762 836	(1 052 494)
(Расход)/доход по отложенному налогу на прибыль	(425 764)	566 535
Общая сумма дохода/(расхода) по налогу на прибыль	337 072	(485 959)

Сверка эффективной ставки налога:

тыс.руб.	2015	2014
Прибыль до налогообложения	560 419	4 783 903
Налог на прибыль по применимой ставке налога (2015: 20%, 2014: 20%)	(112 084)	(956 781)
Влияние расходов, не принимаемых для целей налогообложения прибыли:		
- Убытки от недостачи запасов	(100 783)	(410 606)
- Прочие непринимаемые расходы	(152 316)	(73 667)
Корректировки по текущему налогу на прибыль за предыдущие периоды	702 255	955 095
Доход/(расход) по налогу на прибыль за год	337 072	(485 959)

*Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(продолжение)*

В течение 2015 года налоговые органы возместили Группе 702 255 тыс. руб. налога на прибыль, уплаченного за 2013-2014 гг.

В течение 2014 года налоговые органы возместили группе 764 302 тыс. руб. налога на прибыль, ранее уплаченного за 2010-2012гг. В 2014 году Группа также подала документы на возврат налога на прибыль, уплаченного за 2013, в сумме 190 793 тыс. руб. Эта сумма была возмещена в 2015г.

Суммы возмещенного налога за прошлые периоды относятся к расходам, которые Группа считает принимаемыми к вычету с 2014 года.

13 Основные средства

тыс.руб.	Земельные участки	Здания	Неотделимые улучшения арендованных активов	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	ИТОГО
<i>Первоначальная стоимость</i>						
Остаток на 1 января 2014 года	504 864	314	5 365 216	9 643 267	1 949 217	17 462 878
Поступления	645 725	1 949 637	1 083 463	1 508 930	2 703 854	7 891 609
Перемещения	-	926 421	291	326 545	(1 253 257)	-
Выбытия	-	-	(22 365)	(234 875)	(131 005)	(388 245)
Остаток на 31 декабря 2014 года	1 150 589	2 876 372	6 426 605	11 243 867	3 268 809	24 966 242
<i>Оценочная стоимость</i>						
Остаток на 1 января 2015 года	1 150 589	2 876 372	6 426 605	11 243 867	3 268 809	24 966 242
Поступления	103 978	2 762 034	-	2 119 443	5 623 094	10 608 549
Перемещения	-	1 920 333	1 845 228	966 422	(4 731 983)	-
Перемещение из запасов (пояснение 17)	1 213 480	-	-	-	-	1 213 480
Выбытия	(230 020)	-	(343 572)	(350 951)	(1 912 363)	(2 836 906)
Остаток на 31 декабря 2015 года	2 238 027	7 558 739	7 928 261	13 978 781	2 247 557	33 951 365

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(продолжение)

тыс.руб.	Земельные участки	Здания	Неотделимые улучшения арендованных активов			Прочие основные средства	Незавершенное строительство	ИТОГО
Амортизация и убытки от обесценения								
Остаток на 1 января 2014 года	-	(20)	(1 013 022)	(5 816 061)	-	-	(6 829 103)	
Амортизация за год	-	(9 202)	(450 424)	(1 516 584)	-	-	(1 976 210)	
Убытки от обесценения	-	-	(199 697)	-	-	-	(199 697)	
Выбытия	-	-	22 365	214 379	-	-	236 744	
Остаток на 31 декабря 2014 года	-	(9 222)	(1 640 778)	(7 118 266)	-	-	(8 768 266)	
Остаток на 1 января 2015 года								
Остаток на 1 января 2015 года	-	(9 222)	(1 640 778)	(7 118 266)	-	-	(8 768 266)	
Амортизация за год	-	(183 744)	(473 751)	(1 943 359)	-	-	(2 600 854)	
Убытки от обесценения	-	(41 127)	-	-	-	-	(41 127)	
Выбытия	-	-	236 147	325 049	-	-	561 196	
Остаток на 31 декабря 2015 года	-	(234 093)	(1 878 382)	(8 736 576)	-	-	(10 849 051)	
Балансовая стоимость								
На 1 января 2014 года	504 864	294	4 352 194	3 827 206	1 949 217	10 633 775		
На 31 декабря 2014 года	1 150 589	2 867 150	4 785 827	4 125 601	3 268 809	16 197 976		
На 31 декабря 2015 года	2 238 027	7 324 646	6 049 879	5 242 205	2 247 557	23 102 314		

Амортизационные отчисления за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в размере 2 600 854 тыс. руб. (2014: 1 976 210 тыс. руб.) были отражены в составе коммерческих и административных расходов.

На 31 декабря 2014 года Группа провела тест на обесценение магазинов с низкими показателями. Для двух магазинов балансовая стоимость превысила возмещаемую величину, и Группа признала убыток от обесценения в сумме 199 697 тыс. руб. При определении возмещаемой величины магазинов был использован доходный подход.

На 31 декабря 2015 года Группа проанализировала наличие признаков обесценения в отношении всех своих магазинов. Несмотря на нестабильную рыночную ситуацию Группа считает, что в отношении каждого магазина нет признаков обесценения, за исключением одного магазина, который предполагается продать по цене ниже его балансовой стоимости. По этому магазину Группа признала убыток от списания до ожидаемой цены реализации на сумму 41 127 тыс. руб.

14 Нематериальные активы

тыс.руб.	Программное обеспечение	Права аренды	Прочие нематериаль- ные активы	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>				
Остаток на 1 января 2014	690 894	491 476	26 338	1 208 708
Поступления	158 485	-	4 990	163 475
Выбытия	-	(87 319)	(67)	(87 386)
Остаток на 31 декабря 2014 года	849 379	404 157	31 261	1 284 797
Остаток на 1 января 2015	849 379	404 157	31 261	1 284 797
Поступления	306 172	657 817	13 245	977 234
Остаток на 31 декабря 2015 года	1 155 551	1 061 974	44 506	2 262 031
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>				
Остаток на 1 января 2014 года	(296 244)	(368 818)	(9 569)	(674 631)
Амортизация за год	(122 883)	(47 138)	(5 288)	(175 309)
Выбытия	-	87 319	18	87 337
Остаток на 31 декабря 2014 года	(419 127)	(328 637)	(14 839)	(762 603)
Остаток на 1 января 2015 года	(419 127)	(328 637)	(14 839)	(762 603)
Амортизация за год	(137 297)	(74 671)	(10 447)	(222 415)
Остаток на 31 декабря 2015 года	(556 424)	(403 308)	(25 286)	(985 018)
Балансовая стоимость				
На 1 января 2014 года	394 650	122 658	16 769	534 077
На 31 декабря 2014 года	430 252	75 520	16 422	522 194
На 31 декабря 2015 года	599 127	658 666	19 220	1 277 013
Амортизация и обесценение				

Амортизационные отчисления за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в сумме 222 415 тыс. руб. (2014: 175 309 тыс. руб.) отражены в составе коммерческих и административных расходов.

15 Прочие внеоборотные активы

тыс.руб.	2015	2014
Первоначальная стоимость аренды земельных участков	1 570 173	1 741 462
Предоплаты за внеоборотные активы	1 613 505	2 241 684
Долгосрочные депозиты арендодателям	390 732	303 241
Прочие внеоборотные активы	-	326 372
	3 574 410	4 612 759

Первоначальная стоимость аренды земельных участков включает в себя цену приобретения и расходы, напрямую относящиеся к приобретению прав аренды. Амортизация первоначальной стоимости происходит в течение периода аренды (49-51 год).

Ниже представлены изменения балансовой стоимости первоначальной стоимости аренды земельных участков:

тыс.руб.	2015	2014
<i>Первоначальная стоимость</i>		
Остаток на 1 января	1 816 893	1 312 128
Поступления	85 009	504 765
Выбытия	(227 671)	-
Остаток на 31 декабря	1 674 231	1 816 893
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>		
Остаток на 1 января	(75 431)	(44 621)
Амортизационные отчисления	(42 238)	(30 810)
Выбытия	13 611	-
Остаток на 31 декабря	(104 058)	(75 431)
Балансовая стоимость	1 570 173	1 741 462

16 Отложенные налоговые активы и обязательства**(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства к следующим статьям:

тыс.руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Основные средства	96 746	30 308	-	-	96 746	30 308
Незавершенное строительство	-	-	(66 368)	(35 592)	(66 368)	(35 592)
Нематериальные активы	-	-	(92 004)	(11 395)	(92 004)	(11 395)
Запасы	542 634	883 800	-	-	542 634	883 800
Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность	-	230 076	(416 593)	(233 469)	(416 593)	(3 393)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	537 207	163 658	-	-	537 207	163 658
Налоговые активы/(обязательства)	1 176 587	1 307 842	(574 965)	(280 456)	601 622	1 027 386
Зачет налога	(574 965)	(280 456)	574 965	280 456	-	-
Чистые налоговые активы	601 622	1 027 386	-	-	601 622	1 027 386

(b) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2015 года отложенное налоговое обязательство в отношении временной разницы в сумме 832 909 тыс. руб. (31 декабря 2014 года: 702 989 тыс. руб.), возникшей в отношении инвестиции в дочерние предприятия, не было признано в связи с тем, что Группа может контролировать сроки реализации временных разниц, и в обозримом будущем не ожидается реализация этих разниц. Если бы временные разницы были реализованы в форме выплат в адрес Компании, к ним применялась бы налоговая ставка 0-9%.

(c) Движение временных разниц в течение года

тыс.руб.	Признаны в составе		
	1 января 2015	прибыли или убытка	31 декабря 2015
Основные средства	30 308	66 438	96 746
Незавершенное строительство	(35 592)	(30 776)	(66 368)
Нематериальные активы	(11 395)	(80 609)	(92 004)
Прочие внеоборотные активы	-	-	-
Запасы	883 800	(341 166)	542 634
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(3 393)	(413 200)	(416 593)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	163 658	373 549	537 207
	1 027 386	(425 764)	601 622
тыс.руб.	Признаны в		
	1 января 2014	составе прибыли или убытка	31 декабря 2014
Основные средства	(150 821)	181 129	30 308
Незавершенное строительство	66 434	(102 026)	(35 592)
Нематериальные активы	11 307	(22 702)	(11 395)
Прочие внеоборотные активы	5 717	(5 717)	-
Запасы	291 589	592 211	883 800
Торговая и прочая кредиторская задолженность	181 321	(184 714)	(3 393)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	55 304	108 354	163 658
	460 851	566 535	1 027 386

17 Запасы

тыс.руб.	2015	2014
Товары для перепродажи	12 436 372	13 926 517
Сырье и расходные материалы	569 586	398 192
Списание до чистой стоимости возможной реализации	(403 455)	(271 747)
	12 602 503	14 052 962

В связи со списанием и скидками, предоставляемыми в отношении устаревших и неликвидных товаров для перепродажи, Группа провела тестирование соответствующих запасов на предмет их обесценения, и также списала соответствующие запасы до чистой стоимости возможной реализации, что привело к снижению балансовой стоимости запасов на 403 455 тыс. руб. на 31 декабря 2015 года (31 декабря 2014 года: 271 747 тыс. руб.) Сумма списания была определена путем применения процента скидки на неликвидные товары и доли списаний неликвидных товаров к соответствующим группам товаров по срокам приобретения. Процент скидки был основан на оценке руководства, сделанной на основании опыта продаж со скидками. Списанные суммы отражены в составе себестоимости продаж.

На 31 декабря 2014 года товары для перепродажи включают в себя земельные участки в сумме 1 213 480 тыс. руб., приобретенные Группой для перепродажи связанной стороне. В течение 2015 года Группа реклассифицировала эти земельные участки в состав основных средств, так как было принято решение оставить их для своих нужд.

18 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс.руб.	2015	2014
Торговая дебиторская задолженность	314 836	268 592
НДС к получению	1 703 477	2 243 409
Предоплаты по налогам, кроме налога на прибыль	62 872	11 223
Предоплаты по налогу на прибыль	695 761	201 822
Дебиторская задолженность, на которую не выставлены счета по завершённым работам	-	353 040
Бонусы, полученные от поставщиков	1 653 027	2 281 600
Прочая дебиторская задолженность	639 472	993 122
	5 069 445	6 352 808

19 Финансовые вложения

Финансовые вложения на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. в основном представляют собой займы, выданные связанным сторонам. Подробная информация приведена в пояснении 28.

20 Денежные средства и их эквиваленты

тыс.руб.	2015	2014
Денежные средства в кассе	404 542	436 918
Текущий счет в банке в рублях	690 169	348 001
Текущий счет в банке в валюте	632	376
Срочные депозиты в рублях (ставка процента: 2015: 5%-11% в год; 2014: 12%-24% в год)	7 175 169	3 502 607
Денежные средства в пути	1 443 468	1 296 665
Денежные средства и их эквиваленты	9 713 980	5 584 567

Депозиты размещены в банках на срок не более трёх месяцев.

Денежные средства Группа хранит в следующих банках: ВТБ, Росбанк, Юникредит банк.

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, связанным с денежными средствами и их эквивалентами, раскрыта в пояснении 24.

21 Собственный капитал**(a) Уставный капитал**

Уставный капитал Компании состоит из номинальной стоимости долей участников. Участники имеют право получать дивиденды и голосовать на собраниях участников Компании пропорционально их доле участия в уставном капитале.

(b) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании определяется на основе финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. На 31 декабря 2015 года нераспределенная прибыль Компании согласно отчетности по РСБУ составила 13 315 235 тыс. руб. (31 декабря 2014 года: 12 765 546 тыс. руб.).

В августе 2015 года Группа выплатила годовые дивиденды участникам в сумме 1 735 000 тыс. руб. Выплаченные дивиденды были отражены как выплата собственникам в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

(с) **Добавочный капитал**

В 2015 году, компания под контролем материнской компании Группы понесла расходы, связанные с приобретением актива, в сумме 331 446 тыс. руб. в пользу Группы. Эти расходы были отражены, как взносы от учредителей в консолидированном отчете об изменении капитала за 2015 год.

22 Займы и кредиты

тыс.руб.	2015	2014
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	10 391 000	1 565 600
Обеспеченные облигационные займы	385 144	4 980 000
Необеспеченные займы от связанных сторон	491 229	-
	11 267 373	6 545 600
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	-	700 800
Необеспеченные банковские кредиты	12 868	6 953 502
Обеспеченные облигационные займы	9 980 000	3 000 000
Проценты по облигационным займам	238 714	107 730
Необеспеченные займы от связанных сторон	15 445	1 267
	10 247 027	10 763 299

В 2012 и 2013 гг. Группа разместила облигации на Московской Бирже со сроком погашения через 5 лет в 2017 и 2018 гг. соответственно. Однако у держателей облигаций есть возможность потребовать их погашение через 3 года. В 2015 году часть держателей облигаций воспользовалась правом погашения облигаций на сумму 2 614 856 тыс. руб.

В течение 2015 года Группа также выпустила облигации на сумму 5 000 000 тыс. руб. со сроком погашения через 5 лет в 2020 году. Держатели облигаций имеют право потребовать их гашения в апреле 2016 года.

Обеспеченные банковские кредиты и облигации обеспечены поручительством связанной стороны.

На 31 декабря 2015 года у Группы есть лимит в 1 300 000 тыс. руб. доступных кредитных линий для получения.

а) Условия и график погашения кредитов

Условия полученных кредитов:

тыс.руб.	Валю- та	Год погашения	31 декабрь 2015		31 декабрь 2014	
			Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченный облигационный заем	Руб.	2016-2017	10 623 858	10 603 858	8 107 730	8 087 730
Обеспеченный банковский кредит	Руб.	2017-2018	10 391 000	10 391 000	2 266 400	2 266 400
Необеспеченный банковский кредит	Руб.	2016	12 868	12 868	6 953 502	6 953 502
Необеспеченный заем от связанной стороны	Руб.	2016-2020	506 674	506 674	1 267	1 267
			21 534 400	21 514 400	17 328 899	17 308 899

Группа контролирует соблюдение условий кредитных договоров на постоянной основе. Если по мнению руководства нарушение неизбежно, Группа запрашивает до отчетной даты от банков письма, подтверждающие, что банки не воспользуются своим правом требования досрочного погашения.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Группа соблюдала все условия кредитных договоров.

23 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс.руб.	2015	2014
Торговая кредиторская задолженность	24 396 744	26 440 707
Авансы полученные	167 338	1 217 546
Налоги к уплате (за исключением налога на прибыль)	510 604	495 892
Задолженность перед персоналом	1 176 327	1 060 060
Доходы будущих периодов	85 309	76 632
Авансы, полученные по договорам на строительство	-	552 378
Прочая текущая кредиторская задолженность	472 223	267 212
	26 808 545	30 110 427

24 Финансовые инструменты и управление рисками

(а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;

- риск ликвидности;
- рыночный риск.

В данном пояснении представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

(i) Основные принципы управления рисками

Управляющая компания Группы - ООО «О'КЕЙ групп».

Управляющая компания несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств, кредитный риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и инвестициями.

(i) Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

тыс.руб.	Пояснение	Балансовая стоимость	
		2015	2014
Долгосрочные финансовые вложения	19	3 848 700	-
Краткосрочные финансовые вложения	19	8 122	11 279 674
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	2 607 335	3 543 314
Денежные средства и их эквиваленты	20	9 713 980	5 584 567
		16 178 137	20 407 555

Поскольку основная деятельность Группы ведется на территории Российской Федерации, кредитный риск в основном связан с внутренним рынком. Кредитные риски, связанные с иностранными контрагентами, считаются низкими, поскольку иностранных контрагентов не много и их кредитоспособность была надлежащим образом оценена.

(ii) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Остаток торговой дебиторской задолженности Группы невелик, поскольку большинство клиентов составляют розничные покупатели, которым отсрочка платежа не предоставляется. Поэтому торговую дебиторскую задолженность Группы, прежде всего, составляет задолженность арендаторов и задолженность по оплате рекламных услуг. Как правило, Группа предоставляет рекламные услуги поставщикам товаров, продаваемых в торговых точках «О'КЕЙ». Прочая дебиторская задолженность в основном представлена задолженностью поставщиков по бонусам. Таким образом, управление кредитным риском в части торговой и прочей дебиторской задолженности преимущественно осуществляется благодаря соблюдению процедур отбора поставщиков и арендаторов.

Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, который представляет собой расчетную оценку величины понесенных убытков. Основным компонентом данного оценочного резерва являются компонент специфических убытков, относящийся к рискам, величина каждого из которых является по отдельности значительной.

Убытки от обесценения

По состоянию на 31 декабря 2015 года распределение торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

тыс.руб.	Сумма до	Обесценение	Сумма до	Обесценение
	обесценения		обесценения	
	2015		2014	
Непросроченная и просроченная менее чем на 90 дней	2 512 177	-	3 157 844	-
Просроченная на 90-180 дней	57 304	-	217 212	-
Просроченная на 180-360 дней	36 799	-	124 121	-
Просроченная более чем на 360 дней	27 220	(26 165)	106 390	(62 253)
	2 633 500	(26 165)	3 605 567	(62 253)

В течение года движение оценочного резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности было следующим:

тыс.руб.	2015	2014
Сальдо на начало года	62 253	52 662
Убыток от обесценения за год	-	9 591
Восстановление резерва	(36 088)	-
Сальдо на конец года	26 165	62 253

Руководство Группы выполнило тщательный анализ качества дебиторской задолженности и обесценения задолженности, просроченной более чем на 1 год. Исходя из опыта прошлых периодов руководство Группы полагает, что обычно не следует признавать обесценение по задолженности, просроченной менее чем на 360 дней.

(iii) Денежные средства и их эквиваленты

Остаток денежных средств и их эквиваленты в сумме 9 713 980 тыс. руб. на 31 декабря 2015 года (31 декабря 2014 года: 5 584 567 тыс. руб.) отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску по этим активам. Денежные средства и их эквиваленты преимущественно хранятся в банках, имеющих рейтинг от ВВ+ до В по национальной классификации Standard and Poor's и Fitch для Российской Федерации.

(iv) Финансовые вложения

Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения в основном относятся к займам, выданным связанной стороне АО «ДОРИНДА». Долгосрочные займы подлежат оплате в 2018-2020 гг. Задолженность по займам не является просроченной и Группа считает, что кредитный риск в отношении данных активов незначительный.

(с) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Управление риском ликвидности – это обязанность Казначейства, работающего под непосредственным контролем Управляющей компании. Цели управления риском ликвидности Группы заключаются в следующем:

- Поддержание финансовой независимости: доля одного кредитора в общем портфеле кредитов не должна превышать 30%;
- Поддержание финансовой стабильности: соотношение Долг/ЕБИТДА не должно превышать 3.5;
- Контроль над соблюдением всех условий кредитных договоров;
- Планирование: своевременное составление прогнозов по потокам денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности на постоянной основе.

(i) Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая суммы будущих процентных платежей:

31 декабря 2015

тыс.руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору			
		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-5 лет	
Непроизводные финансовые обязательства					
Обеспеченные банковские кредиты	10 391 000	(12 789 040)	(613 666)	(609 932)	(11 565 442)
Обеспеченные облигационные займы	10 603 858	(11 277 679)	(5 724 587)	(5 125 475)	(427 617)
Необеспеченные банковские кредиты	12 868	(12 875)	(12 875)	-	-

31 декабря 2015

тыс.руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств			
		по договору	0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-5 лет
Необеспеченные займы от связанных сторон	506 674	(649 965)	(18 715)	(25 807)	(605 443)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26 045 294	(26 045 294)	(26 045 294)	-	-
Выданные гарантии	-	(13 430 000)	(13 430 000)	-	-
	47 559 694	(64 204 853)	(45 845 137)	(5 761 214)	(12 598 502)

На 31 декабря 2015 года краткосрочные обязательства Группы превышают ее оборотные активы на 8 326 562 тыс. руб. (2014: 2 498 528 тыс. руб.). Превышение краткосрочных обязательств над оборотными активами является обычным для предприятий розничной торговли. Группа использует превышение кредиторской задолженности над запасами, чтобы финансировать инвестиционную деятельность.

В 2012-2013 гг. и в 2015 г. Группа разместила облигации на Московской Бирже со сроком погашения через 5 лет в 2017-2018 гг. и в 2020 г. соответственно. Однако, у держателей облигаций есть возможность потребовать погашение облигаций через 3 года (для облигаций, выпущенных в 2015 году через 1 год), в связи с чем для целей расчета договорных денежных потоков использовался период 3 года (1 год для облигационного займа, размещенного в 2015 году).

31 декабря 2014

тыс.руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств			
		по договору	0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-5 лет
Непроизводные финансовые обязательства					
Обеспеченные банковские кредиты	2 266 400	(3 041 830)	(606 380)	(567 403)	(1 868 047)
Обеспеченные облигационные займы	8 087 730	(9 098 630)	(372 975)	(3 375 025)	(5 350 630)
Необеспеченные банковские кредиты	6 953 502	(7 105 178)	(7 105 178)	-	-
Необеспеченные займы от связанных сторон	1 267	(1 267)	(2)	(1 265)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27 767 979	(27 767 979)	(27 767 979)	-	-
Выданные гарантии	-	(13 795 000)	(13 795 000)	-	-
	45 076 878	(60 809 884)	(49 647 514)	(3 943 693)	(7 218 677)

Платежи со сроком погашения более 5 лет отсутствуют.

(d) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

(i) Валютный риск

Группа осуществляет деятельность на территории Российской Федерации и в основном взыскивает дебиторскую задолженность в российских рублях. Нет каких-либо значительных финансовых активов и обязательств, выраженных в каких-либо валютах кроме российского рубля.

(ii) Процентный риск

Группа в значительной степени подвержена процентным рискам. На 31 декабря 2015 года по 2% (2014: 54%) всех процентных финансовых обязательств Группы процентная ставка подлежит пересмотру в течение 6 месяцев после отчетной даты.

Структура

На 31 декабря отчетного года структура процентных финансовых инструментов была следующей:

тыс.руб.	2015	2014
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	11 031 991	14 782 281
Финансовые обязательства	(21 123 400)	(15 042 499)
	(10 091 409)	(260 218)
Инструменты с плавающей ставкой процента		
Финансовые обязательства	(391 000)	(2 266 400)

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с плавающей ставкой процента

Уменьшение/(увеличение) процентных ставок на 500 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину прибыли за год на 31 декабря 2015 года на сумму 19 550 тыс. руб. (31 декабря 2014: 113 312 тыс. руб.) Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными.

(e) Справедливая стоимость

Основы определения справедливой стоимости финансовых активов и обязательств описаны в пояснении 3. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы приблизительно равна их балансовой стоимости.

(f) Иерархия справедливой стоимости

У Группы нет финансовых активов и обязательств, оцененных по справедливой стоимости, основанной на ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3 иерархии справедливой стоимости).

Группа разместила свои облигации на Московской Бирже. Справедливая стоимость облигаций была определена для целей раскрытия на основе действующих рыночных котировок (Уровень 1 иерархии справедливой стоимости).

(g) Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Группа может заключать соглашения о закупках и продажах с одними и теми же контрагентами в обычных условиях ведения бизнеса. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской задолженности не всегда отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении. Это обстоятельство связано с тем, что Группа может не иметь в текущий момент юридически исполнимого права на зачет признанных сумм, поскольку право на зачет может иметь юридическую силу только при наступлении определенных событий в будущем. В частности, в соответствии с гражданско-правовыми нормами, действующими в России, обязательство может быть урегулировано зачетом однородного требования, срок которого наступил либо не указан или определен моментом востребования.

В следующей таблице приводится информация о балансовой стоимости признанных финансовых инструментов, которые являются предметом упомянутых выше соглашений.

тыс.руб.	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Торговая и прочая кредиторская задолженность
31 декабря 2015		
Валовые суммы	1 222 653	9 429 773
Сумма сворачивания в соответствии с критериями МСФО (IAS) 32	(1 053)	(1 053)
Нетто суммы, представленные в отчете о финансовом положении	1 221 600	9 428 720
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(1 221 600)	(1 221 600)
Нетто сумма	-	8 207 120

тыс.руб.	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Торговая и прочая кредиторская задолженность
31 декабря 2014		
Валовые суммы	1 463 010	8 833 587
Сумма сворачивания в соответствии с критериями МСФО (IAS) 32	(2 560)	(2 560)
Нетто суммы, представленные в отчете о финансовом положении	1 460 450	8 831 027
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(1 460 421)	(1 460 421)
Нетто сумма	29	7 370 606

Раскрытые выше нетто-суммы, представленные в отчете о финансовом положении, являются частью торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности соответственно. Прочие суммы, включенные в эти статьи, не отвечают критериям для проведения зачета и не являются предметом соглашений, упомянутых выше.

(h) Управление капиталом

Группа проводит политику поддержания устойчивой базы капитала, с тем, чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Ни на Компанию, ни на ее дочерние предприятия не распространяются требования к достаточности собственного капитала, налагаемые внешними организациями, за исключением обязательного требования по минимальному размеру уставного капитала. Группа соблюдает это требование.

25 Операционная аренда

(a) Договоры аренды, где Группа выступает в качестве арендатора

Группа имеет участки земли в собственности и в аренде. Собственные земельные участки включены в состав основных средств. Арендованные участки земли учитываются как операционная аренда. В случае возникновения у Группы затрат, напрямую связанных с приобретением прав операционной аренды, эти затраты капитализируются как первоначальная стоимость аренды земли и амортизируются в течение срока аренды (от 49 лет до 51 года). Более подробная информация о договорах аренды приведена ниже.

В случае если Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды, арендодателями по таким договорам выступают государственные органы власти, третьи лица или связанные стороны. Договор аренды, как правило, заключается первоначально на срок от 2 до 3 лет, после чего заключается долгосрочный договор операционной аренды на 49 лет.

Также Группа арендует помещения по договорам операционной аренды. Такие договоры, как правило, заключаются на срок до 30 лет. Срок аренды недвижимости может быть продлен по взаимной договоренности между арендодателем и Группой. У Группы также заключены договоры субаренды. Суммы, уплачиваемые Группой за операционную аренду магазинов, включают фиксированные платежи и условную арендную плату, которая определяется как превышение на 2%-6% от выручки соответствующих магазинов над фиксированной ставкой арендной платы.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в прибыли и убытках были учтены расходы по операционной аренде в размере 9 553 872 тыс. рублей (2014: 8 363 657 тыс. руб.), включая амортизацию первоначальной стоимости аренды земли в размере 42 238 тыс. рублей (2014: 30 809 тыс. руб.). Условная арендная плата, признанная в качестве расхода за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составила 1 385 494 тыс. руб. (2014: 1 328 406 тыс. руб.).

На 31 декабря 2015 года будущие минимальные арендные платежи по нерасторжимым договорам операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке.

тыс. руб.	2015	2014
Менее одного года	7 437 548	7 065 740
От одного года до пяти лет	27 182 472	25 418 517
Свыше пяти лет	106 242 356	104 584 947
	140 862 376	137 069 204

Будущие минимальные арендные платежи на 31 декабря 2015 года включают в себя платежи в пользу компании под общим контролем за аренду помещений в сумме 113 600 706 тыс. руб. (31 декабря 2014: 116 393 905 тыс. руб.).

(b) Договоры аренды, где Группа выступает в качестве арендодателя

Группа сдает в аренду часть площадей в зданиях гипермаркетов. В консолидированном отчете о совокупной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, был признан доход от сдачи имущества в аренду в сумме 153 051 тыс. руб. (2014: 68 116 тыс. руб.). Все договоры аренды, в которых Группа действует в качестве арендодателя, являются расторгжимыми.

26 Обязательства по капитальным затратам

На 31 декабря 2015 года обязательства по капитальным затратам на приобретение основных средств составили 3 167 728 тыс. руб. (на 31 декабря 2014: 4 917 869 тыс. руб.).

27 Условные активы и обязательства

(a) Судебные разбирательства

Периодически, в процессе обычной экономической деятельности в отношении Группы поступают иски. Исходя из собственных расчетов, а также на основании консультаций внутренних и внешних специалистов руководство считает, что у нее не возникнет существенных убытков в связи с исками.

(b) Налоговые риски

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. В дополнение к налоговым обязательствам, отраженным в данной консолидированной отчетности, есть ряд неоднозначных положений налогового законодательства, по которым не был признан резерв, так как руководство не считает вероятность дополнительных выплат высокой. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами, может быть иной. Если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, максимальная сумма дополнительных налогов составит приблизительно 2 000 млн. руб. на 31 декабря 2015 года.

28 Сделки между связанными сторонами**(a) Основные акционеры**

Основными акционерами Группы являются три физических лица: господин Коржев, господин Троицкий и господин Волчек («группа акционеров»).

(b) Вознаграждение за услуги управления

Услуги по управлению Группой оказываются связанной стороной - ООО «О'КЕЙ групп». Вознаграждение за управленческие услуги, оказанные ООО «О'КЕЙ групп», составило 704 213 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (2014: 519 409 тыс. руб.).

(c) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны являются организациями, принадлежащими группе акционеров.

Информация об операциях Группы с прочими связанными сторонами представлена ниже.

(i) Выручка

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат оплате денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты. Вся задолженность является необеспеченной.

тыс.руб.	Сумма сделки	Сумма сделки	Остаток по	Остаток по
	2015	2014	расчетам 2015	расчетам 2014
Выручка, в том числе по договорам на строительство:				
Прочие связанные стороны	188 994	1 242 479	-	(1 178 127)
Прочие доходы (оказанные услуги):				
Прочие связанные стороны	59 926	126 141	10 474	42 553
	248 920	1 368 620	10 474	(1 135 574)

В добавление к раскрытым суммам, в 2015 году Группа продала связанной стороне основные средства на сумму 20 254 тыс. руб. Прибыль от сделки в сумме 991 тыс. руб. была отражена как прочий доход в прибылях и убытках (2014: 42 117 тыс. руб., прибыль от сделки составила 842 тыс. руб.).

Также, компании под общим контролем выполняют строительные работы на некоторых земельных участках Группы и возмещают Группе расходы по аренде этих земельных участков. За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, возмещение от компании под общим контролем составило 86 046 тыс. руб. (2014: 105 032 тыс. руб.).

(ii) Закупки

тыс.руб.

	Сумма сделки 2015	Сумма сделки 2014	Остаток по расчетам 2015	Остаток по расчетам 2014
Аренда:				
Прочие связанные стороны	(5 696 210)	(5 409 732)	(378 545)	(390 893)
Закупки ОС:				
Прочие связанные стороны	(3 163 991)	(1 464 449)	150 398	284 089
Услуги управления:				
Прочие связанные стороны	(704 213)	(519 410)	(291 961)	(184 561)
Прочие полученные услуги:				
Прочие связанные стороны	(79 893)	(30 033)	156	(9 773)
	(9 644 307)	(7 423 624)	(519 952)	(301 138)

Принятые Группой обязательства по приобретению основных средств от связанных сторон на 31 декабря 2015 года составили 553 049 тыс. руб. (2014: 1 563 552 тыс. руб.).

(iii) Кредиты

тыс.руб.	Сумма займов полученных /выданных	Погашения	Сумма займов полученных /выданных	Погашения	Остаток по расчетам	Остаток по расчетам
	2015	2015	2014	2014	2015	2014
Займы полученные:						
Материнская компания	(433 708)	-	-	-	(491 229)	-
Прочие связанные стороны	(10 000)	-	(730)	-	(15 445)	(1 267)
Займы выданные:						
Прочие связанные стороны	10 862 069	(18 293 043)	11 297 174	(13 413 701)	3 848 700	11 279 674
	10 418 361	(18 293 043)	11 296 444	(13 413 701)	3 342 026	11 278 407

Кредиты связанным сторонам, включенные в остаток по расчетам на 31 декабря 2015, выданы под 12.5% и 13.5% годовых и подлежат оплате в 2018-2020 гг.

Срок погашения займа, полученного от материнской компании – 31 декабря 2020 года, займ выдан по ставке 6% годовых.

В течение 2015 года, займы в сумме 3 952 464 тыс. руб., выданные связанной стороне, были зачтены с кредиторской задолженностью той же связанной стороне.

тыс.руб.	Сумма сделки	Сумма сделки	Остаток по расчетам	Остаток по расчетам
	2015	2014	2015	2014
Финансовый доход:				
Прочие связанные стороны	655 176	808 822	-	226 934
Финансовые расходы:				
Материнская компания	(3 996)	-	(4 166)	-
Прочие связанные стороны	(7)	(1)	(9)	(1)
	651 173	808 821	(4 175)	226 933

(iv) Поручительства

Группа выступает как поручитель по кредитам, полученным компанией под общим контролем. Неоплаченная сумма кредитов, полученных связанной стороной и обеспеченных поручительством Группы, составляет на 31 декабря 2015 года 13 430 000 тыс. руб. (2014: 13 795 000 тыс. руб.).

Вознаграждение Группы за предоставленные поручительства за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составило 46 715 тыс. руб. (2014: 88 983 тыс. руб.), и было отражено как прочие доходы в прибыли и убытке и включено в доходы по услугам в пояснении 28 (с) (i).

Некоторые кредиты и займы Группы в свою очередь обеспечены поручительством компании под общим контролем. На 31 декабря 2015 года сумма таких обязательств составила 20 994 858 тыс. руб. (2014: 10 354 130 тыс. руб.). Вознаграждение, подлежащее оплате за предоставленные гарантии, было включено в расчет эффективной процентной ставки по кредитам и займам.

(d) Ценовая политика

Операции со связанными сторонами не обязательно основаны на рыночных ценах.

29 События после отчетной даты

После отчетной даты Группы разместила на Московской бирже облигации на сумму 5 000 000 тыс. руб. со сроком погашения через 5 лет в 2021 году. Держатели облигаций имеют право предъявить их к погашению в октябре 2018 года. Облигации обеспечены поручительством материнской компании и связанной стороны АО «ДОРИНДА».

30 База для оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости

31 Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

(a) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с момента получения контроля и до его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

(ii) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке финансовой отчетности подлежат исключению внутригрупповые операции и сальдо расчетов, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям внутри Группы.

(b) Иностранная валюта***Операции в иностранной валюте***

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительные или отрицательные курсовые разницы по монетарным статьям отчетности представляют собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированной на эффективный процент и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете иностранных валют, отражаются в составе прибылей или убытков.

(c) Финансовые инструменты

К непроизводным финансовым инструментам относятся торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность

(i) *Непроизводные финансовые активы и финансовые обязательства – признание и прекращение признания*

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также депозиты на дату их возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются в значительной степени все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любая доля участия в переданном финансовом активе, возникшая или оставшаяся у Группы признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Группа прекращает признание финансового обязательства после прекращения или исполнения своих договорных обязательств.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на взаимозачет сумм активов и обязательств и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

(ii) Непроизводные финансовые активы – оценка

Группа имеет следующие производные финансовые активы: займы и дебиторская задолженность.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

В состав займов и дебиторской задолженности входят краткосрочные выданные займы, торговая и прочая дебиторская задолженности и денежные средства и их эквиваленты.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся остатки денежных средств, а также банковские депозиты до востребования, срок погашения которых составляет три месяца или меньше с момента открытия депозитов. Банковские овердрафты, которые выплачиваются по требованию, и которые являются элементом системы управления денежными средствами в Группе, включаются в качестве компонента денежных средств и их эквивалентов для целей отчета о движении денежных средств.

(iii) Непроизводные финансовые обязательства – оценка

Группа имеет следующие производные финансовые обязательства: кредиты и займы, банковские овердрафты, торговая и прочая кредиторская задолженность.

Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

(d) Операции с собственниками**(i) Уставный капитал****Уставный капитал ООО**

Согласно Федеральному закону Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью» (Федеральный закон), участник общества с ограниченной ответственностью, зарегистрированного как ООО, может в одностороннем порядке выйти из состава участников компании. В таких случаях компания будет обязана выплатить долю выходящего участника в чистых активах компании, определенных на отчетную дату, предшествующую дате подачи заявления о выходе из Общества, денежной форме или (при условии согласия участника) посредством передачи активов в натуральной форме. Стоимость чистых активов определяется на основании бухгалтерской отчетности общества (подготовленной в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета). Выплата должна быть осуществлена в течение шести месяцев со дня окончания года, в котором произошел выход.

Несмотря на то, что эти инструменты включают договорное обязательство эмитента купить или выкупить такой инструмент за денежные средства или другой финансовый актив при исполнении опциона «пут», руководство считает допустимым классифицировать зарегистрированный уставный капитал Компании, дополнительные взносы от владельцев и нераспределенную прибыль как собственный капитал. Несмотря на то, что существуют определенные различия между суммой чистых активов Компании, определенных согласно Российским стандартам бухгалтерского учета, и суммой чистых активов Компании, определенных согласно МСФО, различия являются временными и, как ожидается, будут нивелированы в течение срока действия инструмента.

Следовательно, руководство полагает, что критерии классификации собственного капитала согласно МСФО были удовлетворены.

(ii) Выплаты собственникам/вклады собственников

Дивиденды, выплачиваемые акционерам, признаются напрямую в капитале в момент принятия решения о выплате. Передача активов связанным сторонам (компания, контролируемые конечными акционерами Группы) или прочих благ таким связанным сторонам сразу отражаются напрямую в капитале как выплаты акционерам.

(e) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В себестоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, построенных собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Любые суммы прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочие доходы» в составе прибылей или убытков за период.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и стоимость замены можно надежно определить. Остаточная стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибылей или убытков за период в момент возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизация основных средств начинается с того момента, когда они установлены и готовы к использованию, или в отношении объектов, созданных хозяйственным способом, с того момента, когда их создание закончено и они готовы к использованию. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его ликвидационной стоимости. Значительные компоненты актива рассматриваются по отдельности, и если срок полезного использования компонента отличается от срока, определенного для остальной части этого актива, то такой компонент амортизируется отдельно.

Каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибылей или убытков за период. Арендные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется

обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования существенных объектов основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Здания 30 лет;
- Машины и оборудование, вспомогательные объекты 2-20 лет;
- Транспортные средства 5-10 лет;
- Неотделимые улучшения арендованных активов в течение срока аренды;
- Прочие основные средства 2-10 лет.

Методы амортизации, сроки полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств анализируются по состоянию на конец каждого отчетного года, и корректируются в случае необходимости.

(f) Нематериальные активы

(i) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие определенный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Прочие нематериальные активы в основном включают капитализированные затраты на компьютерное программное обеспечение, патенты и лицензии. Приобретенное компьютерное программное обеспечение, лицензии и патенты капитализируются на основе затрат, понесенных с целью их приобретения и настройки для использования.

(ii) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, признаются в составе прибылей или убытков за период по мере возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе себестоимости актива за вычетом ликвидационной стоимости этого актива.

Применительно к нематериальным активам амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибылей или убытков за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах. Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- права аренды 5-10 лет;
- компьютерное программное обеспечение 1-7 лет;
- прочие нематериальные активы 1-5 лет.

Методы амортизации, сроки полезного использования и ликвидационная стоимость анализируются по состоянию на конец каждого отчетного года, и корректируются в случае необходимости.

(g) Арендованные активы**(i) Операционная аренда**

Когда Группа является арендатором в рамках аренды, где практически все риски и выгоды, связанные с владением, не переходят от арендодателя к Группе, то общая сумма арендных платежей, включая платежи при ожидаемом прекращении договора, отражается в составе прибылей или убытков за период на основе линейного метода в течение срока аренды.

Когда Группа является арендатором в рамках аренды земельных участков, то первоначальная стоимость аренды земельных участков амортизируется на основе линейного метода в течение срока аренды длительностью до 51 года.

(ii) Финансовая аренда

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

Каждый арендный платеж распределяется между лизинговым обязательством и финансовым расходом таким образом, чтобы достичь неизменной процентной ставки в отношении баланса финансового обязательства. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов показываются как прочая кредиторская задолженность (долгосрочная кредиторская задолженность для сумм, подлежащих к оплате по истечении 12 месяцев с отчетной даты). Проценты по финансовой аренде учитываются в составе прибылей и убытков в течение всего периода аренды с использованием метода эффективной процентной ставки.

(h) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой стоимости возможной реализации. Фактическая себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной себестоимости и включает затраты на приобретение запасов, производство или переработку, а также прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние.

Чистая стоимость возможной реализации представляет собой предполагаемую цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

(i) Обесценение**(i) Финансовые активы**

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, проверяется на предмет наличия объективных свидетельств его обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло повлекшее убыток событие, и что это

событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно надежно рассчитать.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязательств, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, экономические данные, свидетельствующие о наличии измеримого уменьшения денежных потоков от группы финансовых активов.

Признаки, свидетельствующие об обесценении дебиторской задолженности, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Дебиторская задолженность отдельного контрагента, которая является значительной в отдельности, оценивается на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Если обнаруживается, что проверенные по отдельности значительные суммы дебиторской задолженности не являются обесценившимися, то их затем объединяют в портфель для проверки на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не идентифицировано. Статьи дебиторской задолженности, величина которых не является по отдельности значительной, оцениваются на предмет обесценения в совокупности путем объединения в портфель тех статей дебиторской задолженности, которые имеют сходные характеристики риска.

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Группа анализирует исторические данные в отношении степени вероятности дефолта, сроков возмещения и сумм понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства в отношении текущих экономических и кредитных условий, в результате которых фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше тех, которых можно было бы ожидать исходя из исторических тенденций.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибылей или убытков за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из суммы дебиторской задолженности. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через высвобождение дисконта. В случае наступления в дальнейшем события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, сумма уменьшения убытка отражается в составе прибылей или убытков за период.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, кроме запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей денежные средства («ЕГДС»), представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов.

Убытки от обесценения признаются, если балансовая стоимость актива или ЕГДС превышает его возмещаемую величину. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытков за период. Убытки от обесценения ЕГДС пропорционально относятся на уменьшение балансовой стоимости активов в составе этой ЕГДС.

Суммы, списанные на убыток от обесценения в предыдущих периодах, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или его более не существует. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(j) Выплаты работникам

(i) Планы с установленными взносами

Планом с установленными взносами считается план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельный (независимый) фонд и при этом оно не несет никаких дополнительных правовых и конструктивных обязательств по выплате дополнительных сумм. Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Государственный пенсионный фонд РФ, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытков за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам. Суммы, которые должны быть внесены в счет планов с установленными взносами по прошествии более чем через 12 месяцев после окончания отчетного периода, в котором работники оказывают услуги, дисконтируются до их приведенной стоимости.

(ii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Прочие долгосрочные вознаграждения работникам представлены бонусами за выслугу лет. Долгосрочные вознаграждения работникам признаются расходами равномерно в тех периодах, в которых они были заработаны сотрудниками.

(iii) Краткосрочные вознаграждения работникам

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей.

Обязательство признается в бухгалтерском учете в сумме, ожидаемой к уплате в качестве краткосрочного бонуса, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате такой суммы в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(к) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуются отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по ставке до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие высвобождение дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(л) Выручка

Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения или вознаграждения, которое должно быть получено, без учета НДС, возвратов и скидок.

(i) Продажа товаров

Выручка от продажи товаров признается в момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товар, для предприятий розничной торговли такой момент обычно наступает в момент оплаты товара по кассе.

(ii) Услуги

Выручка по договорам на оказание услуг признается в составе прибылей или убытков за период в той части, которая относится к завершенной стадии работ по конкретной сделке, и оценивается на основе фактически оказанных услуг пропорционально общему объему услуг, которые должны быть оказаны. Если активы сданы в аренду в рамках договора операционной аренды, арендные платежи признаются доходом как выручка от аренды в течение срока действия договора. Предоставляемые льготы по аренде признаются как неотъемлемая часть общей суммы дохода от сдачи в аренду.

(iii) Договоры на строительство

Договоры на строительство Группы представляют собой договоры "затраты плюс", согласно которым подрядчику возмещаются разрешенные или иным образом определенные затраты плюс процент от суммы таких затрат или фиксированная сумма вознаграждения.

Выручка по договорам на строительство признается в том случае, когда Группа ожидает приток экономических выгод, сумма выручки может быть надежно оценена, а затраты определены и надежно оценены.

Группа признает следующие активы и обязательства связанные с договорами на строительство:

- дебиторская задолженность, на которую не выставлены счета по завершённым работам, представляющая собой валовую невыставленную сумму ожидаемую к получению от заказчиков за работы, выполненные на текущий момент. Она измеряется по себестоимости плюс прибыль, признанная на за минусом промежуточных счетов и признанных убытков. Себестоимость включает в себя все расходы, напрямую относящиеся к конкретным проектам, и распределенную часть постоянных и переменных косвенных расходов, понесенных Группой в ходе выполнения работ по договору с учетом нормальной загрузки. Дебиторская задолженность, на которую не выставлены счета по завершённым работам, представлена как часть торговой и прочей дебиторской задолженности в консолидированном отчете о финансовом положении для тех договоров, в которых понесенные затраты плюс признанные прибыли превышают сумму промежуточных счетов;

- промежуточные счета, превышающие объемы завершённых работ, признаются в составе торговой и прочей кредиторской задолженности в случае если промежуточные счета превышают понесенные затраты плюс признанную прибыль.

(m) Себестоимость продаж

Себестоимость продаж включает в себя стоимость приобретения проданных товаров и прочие расходы, связанные с доставкой запасов в место назначения и приведением их в состояние, пригодное для продажи. Эти расходы включают затраты на закупку, упаковку и транспортировку товаров, если они связаны с доставкой запасов в место назначения и приведение их в состояние, пригодное для продажи.

Группа получает различные виды бонусов от поставщиков товаров, преимущественно в форме оптовых скидок и платы за полочное пространство. Эти бонусы учитываются как снижение себестоимости продаж по мере реализации соответствующих запасов.

Убытки от недостач запасов отражаются в составе себестоимости продаж.

Себестоимость продаж в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе включает также затраты по договорам на строительство.

(n) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по выданным займам и банковским депозитам. Доход в виде процентов по мере возникновения учитывается в прибыли или убытке с использованием метода эффективной процентной ставки.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам и кредитам, а также суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибылей или убытков за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Положительные и отрицательные курсовые разницы отражаются в нетто-величине

(o) Налог на прибыль

Налог на прибыль отражен в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Российским законодательством. Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибылей или убытков за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочей совокупной прибыли.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по приобретению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль или налоговый убыток, и временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых льгот и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(р) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация,

регулярно анализируются генеральным директором Управляющей компании с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

(q) Налог на добавленную стоимость

Входящий НДС в общем случае подлежит возмещению путем зачета против суммы НДС по реализации, когда право собственности на приобретенный товар переходит к Группе или по мере оказания услуг Группе. Налоговые органы допускают производить расчеты по НДС посредством взаимозачета. НДС с продаж и покупок, по которым расчеты не произведены на дату составления баланса (отложенный НДС), признается в отчете о финансовом положении развернуто и раскрывается отдельно как актив или обязательство.

(r) Представление отчета о движении денежных средств

Группа представляет сведения о движении денежных средств от операционной деятельности, используя прямой метод. НДС, уплаченный поставщикам внеоборотных активов, и НДС в составе поступлений от продажи внеоборотных активов отражаются по строке «НДС возмещенный из бюджета/(уплаченный в бюджет)» в составе потоков от операционной деятельности.

(s) Поручительства

Группа считает, что договоры финансовой гарантии, заключенные Группой, призванные гарантировать выполнение обязательств других сторон, представляют собой договоры страхования, и учитывает их как таковые. В соответствии с этим подходом Группа отражает договор гарантии как условное обязательство до тех пор, пока не возникает вероятность того, что Группе придется осуществить платеж по данной гарантии.

(t) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений еще не вступили в силу на 31 декабря 2015 года, и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». Основопологающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(продолжение)

отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящих из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды.

Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен.

Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность.

32 Изменения в учетной политике

Группа последовательно применяет учетную политику, изложенную в пояснении 31 ко всем периодам, представленным в данной консолидированной финансовой отчетности, за исключением изменения в представлении консолидированного отчета о движении денежных средств, описанного ниже.

Ранее Группа представляла денежные, уплаченные за приобретение внеоборотных активов, включая НДС, в инвестиционной деятельности.

С 2015 года Группа представляет движение денежных средств от инвестиционной деятельности за вычетом НДС. НДС, уплаченный поставщикам внеоборотных активов, и НДС в поступлениях от продажи внеоборотных активов представлены в строке «НДС возмещенный из бюджета/(уплаченный в бюджет)» в операционной деятельности.

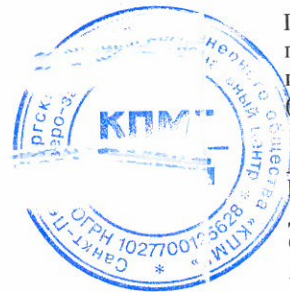
Сравнительная информация была пересчитана таким образом, чтобы она также соответствовала пересмотренной учетной политике.

В следующей таблице приведено влияние изменений в учетной политике на денежные потоки от операционной и инвестиционной деятельности:

тыс.руб.	2014 представлено в отчетности за предыдущий год	Эффект изменения учетной политики	2014 пересчитано
НДС, уплаченный в бюджет	(495 268)	(1 519 080)	(2 014 348)

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(продолжение)

тыс.руб.	2014 представлено в отчетности за предыдущий год	Эффект изменения учетной политики	2014 пересчитано
Возмещение входящего НДС от инвестиционной деятельности	(1 226 444)	1 226 444	-
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	9 850 676	(292 636)	9 558 040
Приобретение объектов основных средств и прав аренды земли	(12 123 878)	1 527 524	(10 596 354)
Возмещение входящего НДС от инвестиционной деятельности	1 226 444	(1 226 444)	-
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	55 354	(8 444)	46 910
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(8 953 022)	292 636	(8 660 386)



Прошнуровано, сброшюровано,
пронумеровано и скреплено
печатью 55

(Двадцать пять) листов.

(Signature)
И.А. Ягнов
Директор
Санкт-Петербургского филиала
АО "КПМГ"- Северо-западный
региональный центр