

O'Key Group S.A.

**Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2013**
(with the report of the Réviseur d'Entreprises
Agréé thereon)

23, rue Beaumont

L-1219 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B 80.533



KPMG Luxembourg S.à.r.l.
9, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Telephone +352 22 51 51 1
Fax +352 22 51 71
Internet www.kpmg.lu
Email info@kpmg.lu

To the Shareholders of
O'KEY GROUP S.A.
23, rue Beaumont
L-1219 Luxembourg

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Report on the consolidated financial statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of O'KEY GROUP S.A., which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2013 and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statements of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Board of Directors' responsibility for the consolidated financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the Réviseur d'Entreprises agréé

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the Commission de Surveillance du Secteur Financier. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the judgement of the Réviseur d'Entreprises agréé, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the Réviseur d'Entreprises agréé considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.



We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

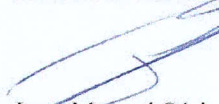
In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of O'KEY GROUP S.A. as of December 31, 2013, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Report on other legal and regulatory requirements

The consolidated Directors' report, including the corporate governance statement, which is the responsibility of the Board of Directors, is consistent with the consolidated financial statements and includes the information required by the law with respect to the Corporate Governance Statement.

Luxembourg, March 24, 2014

KPMG Luxembourg S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



Jean-Manuel Sérís

Contents

Report of the Réviseur d'Entreprises Agréé	
Consolidated Statement of Financial Position	4
Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	6
Consolidated Statement of Changes in Equity	7
Consolidated Statement of Cash Flows	9
Notes to the Consolidated Financial Statements	10
1 Reporting entity	11
2 Basis of accounting	11
3 Functional and presentation currency	12
4 Use of estimates and judgments	12
5 Determination of fair values	13
6 Operating segments	14
7 Subsidiaries	16
8 Revenue	16
9 General, selling and administrative expenses	17
10 Other operating income and expenses	18
11 Personnel costs	18
12 Finance income and finance costs	19
13 Foreign exchange gain	20
14 Income tax expense	20
15 Property, plant and equipment	22
16 Intangible assets	25
17 Investment property	26
18 Other non-current assets	27
19 Deferred tax assets and liabilities	28
20 Inventories	30
21 Trade and other receivables	30
22 Cash and cash equivalents	31
23 Equity	31
24 Earnings per share	32
25 Loans and borrowings	32
26 Trade and other payables	34
27 Financial instruments and risk management	34
28 Operating leases	42
29 Capital commitments	43
30 Contingencies	43
31 Related party transactions	45
32 Events subsequent to the reporting date	47
33 Basis of measurement	47
34 Changes in accounting policies	47
35 Significant accounting policies	48

Consolidated Statement of Financial Position as at 31 December 2013

'000 RUB	Note	2013	2012
ASSETS			
Non-current assets			
Investment property	17	540 000	632 000
Property, plant and equipment	15	30 706 631	25 692 464
Construction in progress	15	5 072 198	1 720 181
Intangible assets	16	550 049	566 595
Deferred tax assets	19	483 156	375 126
Other non-current assets	18	8 101 698	7 905 066
Total non-current assets		45 453 732	36 891 432
Current assets			
Inventories	20	10 257 942	9 212 315
Trade and other receivables	21	3 502 011	1 917 634
Prepayments		822 558	856 948
Cash and cash equivalents	22	3 006 730	4 535 693
Total current assets		17 589 241	16 522 590
Total assets		63 042 973	53 414 022

The consolidated statement of financial position is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the consolidated financial statements set out on pages 10 to 59.

'000 RUB	Note	2013	2012
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity	23	21 399 385	18 090 056
Non-current liabilities			
Loans and borrowings	25	14 441 833	9 863 769
Deferred tax liabilities	19	587 974	667 719
Other non-current liabilities		112 256	1 056 447
Total non-current liabilities		15 142 063	11 587 935
Current liabilities			
Loans and borrowings	25	2 312 618	3 826 135
Trade and other payables	26	23 714 502	19 613 734
Current income tax payable		474 405	296 162
Total current liabilities		26 501 525	23 736 031
Total liabilities		41 643 588	35 323 966
Total equity and liabilities		63 042 973	53 414 022

The consolidated statement of financial position is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the consolidated financial statements set out on pages 10 to 59.

Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for the year ended 31 December 2013

'000 RUB	Note	2013	2012
Revenue	8	139 460 384	117 333 236
Cost of goods sold		(106 124 418)	(89 706 251)
Gross profit		33 335 966	27 626 985
General, selling and administrative expenses	9	(24 940 760)	(20 363 950)
Other operating income and expenses	10	(519 013)	63 180
Operating profit		7 876 193	7 326 215
Finance income	12	46 015	11 428
Finance costs	12	(1 139 827)	(1 035 206)
Foreign exchange gain	13	69 282	165 683
Profit before income tax		6 851 663	6 468 120
Income tax expense	14	(1 875 278)	(1 789 259)
Profit for the year		4 976 385	4 678 861
Other comprehensive income			
<i>Items that will never be reclassified to profit or loss</i>			
Exchange differences on translating to presentation currency		(43 395)	23 963
<i>Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss</i>			
Change in fair value of hedges and reclassification from hedging reserve	12	(107 031)	(103 746)
Income tax on other comprehensive income	12,14	21 406	20 749
Other comprehensive income for the year, net of income tax		(129 020)	(59 034)
Total comprehensive income for the year		4 847 365	4 619 827
Earnings per share			
Basic and diluted earnings per share (RUB)	24	18.5	17.4

The consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the consolidated financial statements set out on pages 10 to 59.

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2013

'000 RUB	Note	Share capital	Legal reserve	Additional paid-in capital	Hedging reserve	Retained earnings	Translation reserve	Total equity
Balance at 1 January 2012		119 440	10 597	8 903 606	168 622	4 903 359	198 119	14 303 743
Total comprehensive income for the year								
Profit for the year		-	-	-	-	4 678 861	-	4 678 861
Other comprehensive income								
Foreign currency translation differences		-	-	-	-	-	23 963	23 963
Change in fair value of hedges and reclassification from hedging reserve	12	-	-	-	(103 746)	-	-	(103 746)
Income tax on other comprehensive income	14	-	-	-	20 749	-	-	20 749
Total other comprehensive income		-	-	-	(82 997)	-	23 963	(59 034)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	(82 997)	4 678 861	23 963	4 619 827
Transactions with owners, recorded directly in equity								
Contributions by and distributions to owners								
Dividends paid	23	-	-	-	-	(833 514)	-	(833 514)
Total contributions by and distributions to owners		-	-	-	-	(833 514)	-	(833 514)
Balance at 31 December 2012		119 440	10 597	8 903 606	85 625	8 748 706	222 082	18 090 056

The consolidated statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the consolidated financial statements set out on pages 10 to 59.

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2013

'000 RUB	Note	Share capital	Legal reserve	Additional paid-in capital	Hedging reserve	Retained earnings	Translation reserve	Total equity
Balance at 1 January 2013		119 440	10 597	8 903 606	85 625	8 748 706	222 082	18 090 056
Total comprehensive income for the year								
Profit for the year		-	-	-	-	4 976 385	-	4 976 385
Other comprehensive income								
Foreign currency translation differences		-	-	-	-	-	(43 395)	(43 395)
Change in fair value of hedges and reclassification from hedging reserve	12	-	-	-	(107 031)	-	-	(107 031)
Income tax on other comprehensive income	14	-	-	-	21 406	-	-	21 406
Total other comprehensive income		-	-	-	(85 625)	-	(43 395)	(129 020)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	(85 625)	4 976 385	(43 395)	4 847 365
Transactions with owners, recorded directly in equity								
Contributions by and distributions to owners								
Dividends paid	23	-	-	-	-	(1 538 036)	-	(1 538 036)
Total contributions by and distributions to owners		-	-	-	-	(1 538 036)	-	(1 538 036)
Balance at 31 December 2013		119 440	10 597	8 903 606	-	12 187 055	178 687	21 399 385

The consolidated statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the consolidated financial statements set out on pages 10 to 59.

Consolidated Statement of Cash Flows for the year ended 31 December 2013

'000 RUB	Note	2013	2012
Cash flows from operating activities			
Profit before income tax		6 851 663	6 468 120
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation and amortisation	15, 16, 18	2 513 189	2 149 949
Loss on disposal of non-current assets	10	7 742	40 267
Loss/(gain) from revaluation of investment property	17	92 541	(50 350)
Impairment of non-current assets	10	164 748	-
Finance income	12	(46 015)	(11 428)
Finance costs	12	1 139 827	1 035 206
Foreign exchange gain	13	(69 282)	(165 683)
Cash from operating activities before changes in working capital and provisions		10 654 413	9 466 081
Change in net trade and other receivables		(1 377 637)	(759 441)
Change in inventories		(1 045 627)	(1 294 658)
Change in trade and other payables		2 811 316	4 416 811
Cash flows from operations before income taxes and interest paid		11 042 465	11 828 793
Interest paid		(1 196 183)	(1 231 380)
Income tax paid		(1 937 735)	(1 659 749)
Net cash from operating activities		7 908 547	8 937 664
Cash flows from investing activities			
Purchase of property, plant and equipment and initial cost of land lease		(10 415 773)	(8 350 612)
Purchase of intangible assets		(177 347)	(168 478)
Proceeds from sales of property, plant and equipment and investment property		13 035	16 640
Interest received		46 015	11 428
Net cash used in investing activities		(10 534 070)	(8 491 022)

The consolidated statement of cash flows is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the consolidated financial statements set out on pages 10 to 59.

Consolidated Statement of Cash Flows for the year ended 31 December 2013

'000 RUB	Note	2013	2012
Cash flows from financing activities			
Proceeds from borrowings		12 980 000	7 500 000
Repayment of borrowings		(10 358 444)	(5 530 804)
Dividends paid		(1 538 036)	(833 514)
Net cash from financing activities		1 083 520	1 135 682
Net (decrease)/ increase in cash and cash equivalents			
Cash and cash equivalents at beginning of year		4 535 693	2 941 947
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		13 040	11 422
Cash and cash equivalents at end of year	22	3 006 730	4 535 693

The consolidated statement of cash flows is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the consolidated financial statements set out on pages 10 to 59.

1 Reporting entity

(a) Organisation and operations

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRSs”) as adopted by the European Union for the year ended 31 December 2013 for O'Key Group S.A. and its subsidiaries (together referred to as the “Group”).

The Company was incorporated and is domiciled in Luxembourg. The Company was set up in accordance with Luxembourg regulations. The main part of the Group is located and conducts its business in the Russian Federation.

The major shareholders of the Group are three individuals, Mr.Korzhev, Mr.Troitsky and Mr.Volchek (“the shareholder group”). They also have a number of other business interests outside of the Group.

As at 31 December 2013 the Company's shares are listed on the London Stock Exchange in the form of Global Depositary Receipts (GDRs).

Related party transactions are detailed in note 31.

The Company's registered address is: Luxembourg 23, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg.

The Group's principal business activity is operation of retail chain in Russia under brand name “O'KEY”. At 31 December 2013 the Group operated 94 stores (31 December 2012: 83 stores) in major Russian cities, including but not limited to Moscow, St.Petersburg, Murmansk, Nizhniy Novgorod, Rostov-on-Don, Krasnodar, Lipetsk, Volgograd, Ekaterinburg, Novosibirsk, Krasnoyarsk, Ufa, Astrakhan and Surgut.

(b) Business environment

The Group's operations are primarily located in the Russian Federation. Consequently, the Group is exposed to the economic and financial markets of the Russian Federation which display characteristics of an emerging market. The legal, tax and regulatory frameworks continue development, but are subject to varying interpretations and frequent changes which together with other legal and fiscal impediments contribute to the challenges faced by entities operating in the Russian Federation. The consolidated financial statements reflect management's assessment of the impact of the Russian business environment on the operations and the financial position of the Group. The future business environment may differ from management's assessment.

2 Basis of accounting

(a) Statement of compliance

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRSs”) as adopted by the European Union and were authorised for issue by the Board of Directors on 24 March 2014.

3 Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The consolidated financial statements are presented in Russian Roubles. All financial information presented in RUB has been rounded to the nearest thousand, except when otherwise indicated.

The results and financial position of the Group entities, which functional currencies are different from Russian Roubles, are translated into the presentation currency as follows:

- assets and liabilities for each statement of financial position presented are translated at the closing rate of the year end;
- profit and loss items for each statement of profit and loss and other comprehensive income are translated at average exchange rates; and
- all resulting exchange differences are recognised as translation reserve in equity.

At 31 December 2013 the principal rate of exchange used for translating foreign currency balances were USD 1 = RUB 32.7292; EUR 1 = RUB 44.9699 (2012: USD 1 = RUB 30.3727; EUR 1 = RUB 40.2286).

4 Use of estimates and judgments

The preparation of consolidated financial statements in conformity with IFRSs requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from those estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

Judgments that have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

Tax legislation. The Group is subject to income taxes in several jurisdictions. Significant judgment is required in determining the provision for income taxes. The major part of the tax burden refers to Russian tax, currency and customs legislation, which is subject to varying interpretations. Refer to note 30.

Revenue recognition. The Group has recognised revenue amounting to RUB 137 639 million for sales of goods during 2013 (2012: RUB 115 903 million). According to the Group's policy customers have the right to return the goods if they are dissatisfied. The Group believes that, based on past experience with similar sales, the dissatisfaction rate will not exceed 0.1%, which is considered immaterial for recognition of a corresponding provision.

Determination of net realizable value of inventory. The Group performs analysis of stock for write-off as at each reporting date and writes down inventories to their net realizable value when necessary. For details of approach used for determination of net realizable value refer to note 20.

5 Determination of fair values

A number of the Group's accounting policies and disclosures require the determination of fair value, for both financial and non-financial assets and liabilities.

When measuring the fair value of an asset or a liability, the Group uses market observable data as far as possible. Fair values are categorised into different levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques as follows.

- *Level 1*: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- *Level 2*: inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
- *Level 3*: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

If the inputs used to measure the fair value of an asset or a liability might be categorised in different levels of the fair value hierarchy, then the fair value measurement is categorised in its entirety in the same level of the fair value hierarchy as the lowest level input that is significant to the entire measurement.

The Group recognises transfers between levels of the fair value hierarchy at the end of the reporting period during which the change has occurred.

Fair values have been determined for measurement and for disclosure purposes based on the following methods. When applicable, further information about the assumptions made in determining fair values is disclosed in the notes specific to that asset or liability.

(a) Investment property

An external, independent valuation company, having appropriate recognised professional qualifications and recent experience in the location and category of property being valued, values the Group's investment property every year. The fair values are based on market values, being the estimated amount for which a property could be exchanged on the date of the valuation between a willing buyer and a willing seller in an arm's length transaction after proper marketing wherein the parties had each acted knowledgeably and willingly.

In the absence of current prices in an active market, the valuations are prepared by considering the aggregate of the estimated cash flows expected to be received from renting out the property. A yield that reflects the specific risks inherent in the net cash flows then is applied to the net annual cash flows to arrive at the property valuation.

Valuations reflect, when appropriate, the type of tenants actually in occupation or responsible for meeting lease commitments or likely to be in occupation after letting vacant accommodation and the allocation of maintenance and insurance responsibilities between the Group and the lessee.

(b) Non-derivative financial assets

The fair value of trade and other receivables is estimated as the present value of future cash flows, discounted at the market rate of interest at the reporting date. This fair value is determined for disclosure purposes.

(c) **Derivatives**

The fair value of interest rate and foreign exchange swaps is estimated by discounting estimated future cash flows based on the terms and maturity of each contract and using market interest rates for a similar instrument at the measurement date.

Fair values reflect the credit risk of the instrument and include adjustments to take account of the credit risk of the Group entity and counterparty when appropriate.

(d) **Non-derivative financial liabilities**

Fair value, which is determined for disclosure purposes, is calculated based on the present value of future principal and interest cash flows, discounted at the market rate of interest at the reporting date. For finance leases the market rate of interest is determined by reference to similar lease agreements.

6 Operating segments

The Group is engaged in management of retail stores located in Russia and has identified retail operations as a single reportable segment. Although the Group is not exposed to concentration of sales to individual customers, all the Group's sales are in the Russian Federation. As such, the Group is exposed to the economic development in Russia, including the development of the Russian retail industry. The Group has no significant non-current assets outside the Russian Federation.

The Group identified its operating segments in accordance with the criteria set in IFRS 8 *Operating Segments* and based on the way the operations of the Group are regularly reviewed by the chief operating decision maker to analyze performance and allocate resources within the Group.

The Group's chief operating decision maker has been determined as the CEO.

The Group operating segments represent individual retail stores. Due to similar economic characteristics (refer below) they were aggregated in one reportable segment.

Within the reportable segment all business components demonstrate similar characteristics:

- the products and customers;
- the business processes are integrated and uniform: the Group manages its operations centrally. Purchasing, logistics, finance, HR and IT functions are centralized;
- the Group's activities are mainly limited to Russia which has a uniform regulatory environment.

The CEO assesses the performance of the operating segment based on earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) adjusted for one-off items. EBITDA is non-GAAP measure. Other information provided to the CEO is measured in a manner consistent with that in the consolidated financial statements.

The accounting policies used for the segment are the same as accounting policies applied for the consolidated financial statements as described in note 35.

The segment information for the year ended 31 December 2013 is as follows:

'000 RUB	2013	2012
	<hr/>	<hr/>
Revenue	139 460 384	117 333 236
EBITDA	11 032 178	9 426 587
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

A reconciliation of EBITDA to profit for the year is as follows:

'000 RUB	2013	2012
	<hr/>	<hr/>
EBITDA	11 032 178	9 426 587
Revaluation of investment property	(92 541)	50 350
Loss from disposal of non-current assets	(7 742)	(40 267)
Impairment of non-current assets	(164 748)	-
Loss from write-off of receivables	(121 477)	-
(Impairment)/Reversal of impairment of receivables	(24 699)	39 494
Depreciation and amortisation	(2 513 189)	(2 149 949)
Finance income	46 015	11 428
Finance costs	(1 139 827)	(1 035 206)
Foreign exchange gain	69 282	165 683
Hypermarket Savushkina's accident expenses	(231 589)	-
Profit before income tax	<hr/> 6 851 663	<hr/> 6 468 120
Income tax	(1 875 278)	(1 789 259)
Profit for the year	<hr/> 4 976 385	<hr/> 4 678 861

In July 2013 one of the Group's hypermarket (Savushkina, Saint-Petersburg) suffered from a fire accident. The store was closed for repairs until December 2013. Hypermarket Savushkina's accident expenses comprise repairs and other expenses related to this accident.

7 Subsidiaries

Details of the Company's significant subsidiaries at 31 December 2013 and 31 December 2012 are as follows:

Subsidiary	Country of incorporation	Nature of operations	2013 Ownership/ voting	2012 Ownership/ voting
LLC O'Key	Russian Federation	Retail	100%	100%
CJSC Dorinda	Russian Federation	Real estate	100%	100%
Axus Financial Ltd	BVI	Financing	100%	100%
LLC O'Key Group	Russian Federation	Managing Company	100%	100%
LLC O'Key Logistics	Russian Federation	Import operations	100%	100%
LLC Fresh Market	Russian Federation	Retail and real estate	100%	100%

8 Revenue

'000 RUB	2013	2012
Sales of trading stock	130 981 110	110 238 301
Sales of self-produced catering products	6 658 351	5 665 084
Revenue from sale of goods	137 639 461	115 903 385
Rental income	1 300 867	1 013 754
Revenue from advertising services	520 056	416 097
Total revenues	139 460 384	117 333 236

Total revenues comprise sale of goods, rental income from tenants which rent trade area in the Group stores and income from placing advertising in the Group stores.

9 General, selling and administrative expenses

'000 RUB	Note	2013	2012
Personnel costs	11	(12 686 804)	(10 235 867)
Operating leases	28	(3 081 729)	(2 297 963)
Depreciation and amortization		(2 513 189)	(2 149 949)
Communication and utilities		(2 326 380)	(1 812 353)
Advertising and marketing		(1 132 405)	(990 342)
Security expenses		(825 689)	(707 348)
Repairs and maintenance costs		(597 896)	(452 157)
Insurance and bank commission		(597 578)	(505 810)
Operating taxes		(562 249)	(497 603)
Materials and supplies		(302 738)	(258 840)
Legal and professional expenses		(277 943)	(306 150)
Other costs		(36 160)	(149 568)
		(24 940 760)	(20 363 950)

Fees billed to the Company and its subsidiaries by KPMG Luxembourg S.à r.l., and other member firms of the KPMG network during the year are as follows:

'000 RUB	2013	2012
Auditors' remuneration for annual and consolidated accounts	9 966	9 277
Auditors' remuneration for other assurance services	4 012	5 180
Auditors' remuneration for tax advisory services	255	816
	14 233	15 273

10 Other operating income and expenses

'000 RUB	Note	2013	2012
Loss from disposal of non-current assets		(7 742)	(40 267)
Impairment of non-current assets	15,16,18	(164 748)	-
Loss from write-off of receivables		(121 477)	-
(Impairment)/Reversal of impairment of receivables	27	(24 699)	39 494
(Loss)/gain from revaluation of investment property	17	(92 541)	50 350
HM Savushkina-accident expenses		(231 589)	-
Sundry income		123 783	13 603
		(519 013)	63 180

Hypermarket Savushkina`s accident expenses comprise write-off of the goods (RUB 76 710 thousand), personnel costs (RUB 26 539 thousand) and repairs expenses (RUB 128 340 thousand).

11 Personnel costs

'000 RUB	2013	2012
Wages and salaries	(7 382 930)	(6 298 681)
Social security contributions	(2 559 013)	(2 111 328)
Employee benefits	(1 677 622)	(1 493 137)
Share-based payments	(35 889)	(81 846)
Other	(1 031 350)	(250 875)
Total personnel costs	(12 686 804)	(10 235 867)

During the year ended 31 December 2013 the Group employed 23.5 thousand employees on average (2012: 21 thousand employees on average). Approximately 97% of employees are store and warehouse employees and the remaining part is office employees.

12 Finance income and finance costs

'000 RUB	2013	2012
Recognised in profit or loss		
Interest income on loans and receivables	42 941	10 784
Other finance income	3 074	644
Finance income	46 015	11 428
Interest costs on loans and borrowings	(849 955)	(1 014 184)
Reclassification from hedging reserve	(289 872)	(21 022)
Finance costs	(1 139 827)	(1 035 206)
Net finance costs recognised in profit or loss	(1 093 812)	(1 023 778)

The above financial income and costs include the following in respect for assets/(liabilities) not at fair value through profit and loss:

Total interest income on financial assets	46 015	11 428
Total interest expense on financial liabilities	(1 139 827)	(1 035 206)

'000 RUB	2013	2012
Recognised in other comprehensive income		
Change in fair value of hedges	32 554	(352 721)
Reclassification to profit and loss	(139 585)	248 975
Income tax on income and expense recognised in other comprehensive income	21 406	20 749
Finance costs recognised in other comprehensive income, net of tax	(85 625)	(82 997)

Reclassification from hedging reserve to profit and loss includes finance costs in the amount of RUB 289 872 thousand for the year ended 31 December 2013 (2012: RUB 21 022 thousand) and foreign exchange gain in the amount of RUB 429 457 thousand for the year ended 31 December 2013 (2012: loss RUB 227 953 thousand).

During 2013 the Group has capitalised interests in the value of property, plant and equipment. The amount of capitalised interest comprised RUB 443 302 thousand (2012: RUB 229 652 thousand).

In 2013 capitalisation rate of 7.98 % was used to determine the amount of borrowing costs eligible for capitalisation (2012: 6.97%).

13 Foreign exchange gain

During 2013 Russian Rouble weakened against USD. However, major part of the Group's financial liabilities denominated in USD was hedged and a net foreign exchange gain was recognized in profit and loss amounting to RUB 69 282 thousand for the year ended 31 December 2013 (2012: gain RUB 165 683 thousand).

The Group's risk management policy is to convert part of its USD denominated debt into RUB denominated debt. As at 31 December 2013, the share of USD-denominated borrowings in Group's debt was not significant.

14 Income tax expense

The Group's applicable tax rate is the income tax rate of 20% for Russian companies (2012: 20%).

'000 RUB	2013	2012
Current tax expense	(2 041 647)	(1 590 722)
Deferred tax benefit /(expense)	166 369	(198 537)
Total income tax expense	(1 875 278)	(1 789 259)

Income tax recognised directly in other comprehensive income

'000 RUB	2013			2012		
	Before tax	Tax	Net of tax	Before tax	Tax	Net of tax
Foreign currency translation differences	(43 395)	-	(43 395)	23 963	-	23 963
Change in fair value of hedges and reclassification from hedging reserve	(107 031)	21 406	(85 625)	(103 746)	20 749	(82 997)
	(150 426)	21 406	(129 020)	(79 783)	20 749	(59 034)

Reconciliation of effective tax rate:

'000 RUB	2013	2012
Profit before income tax	6 851 663	6 468 120
Income tax at applicable tax rate (2013: 20%, 2012: 20%)	(1 370 333)	(1 293 624)
Effect of income taxed at different rates	(9 748)	(6 364)
Tax effect of items which are not deductible for taxation purposes:		
- Inventory shrinkage expenses	(554 269)	(429 269)
- Other non-deductible expenses	(17 058)	(60 507)
Tax withheld on dividends received from subsidiaries	(33 341)	(266 339)
Tax concessions	-	246 042
Adjustments to current income tax for previous periods	109 471	-
Other items	-	20 802
Income tax expense for the year	(1 875 278)	(1 789 259)

15 Property, plant and equipment

'000 RUB	Land	Buildings	Leasehold improvements	Machinery and equipment, auxiliary facilities and other fixed assets	Construction in progress	Total
<i>Cost or deemed cost</i>						
Balance at 1 January 2012	2 864 870	14 193 167	2 526 726	7 122 120	3 136 848	29 843 731
Additions	365 412	2 191 281	826 464	1 369 292	1 085 745	5 838 194
Transfers	-	2 061 994	42 260	353 063	(2 457 317)	-
Transfers to investment property	-	-	-	-	(6 616)	(6 616)
Disposals	-	-	(2 698)	(79 851)	(38 479)	(121 028)
Balance at 31 December 2012	3 230 282	18 446 442	3 392 752	8 764 624	1 720 181	35 554 281

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2013 (continued)

'000 RUB	Land	Buildings	Leasehold improvements	Machinery and equipment, auxiliary facilities and other fixed assets	Construction in progress	Total
Balance at 1 January 2013	3 230 282	18 446 442	3 392 752	8 764 624	1 720 181	35 554 281
Additions	717 863	3 763 624	576 102	1 433 046	4 172 879	10 663 514
Transfers	-	227 100	366 492	192 180	(785 772)	-
Disposals	-	-	(569)	(543 738)	(12 766)	(557 073)
Balance at 31 December 2013	3 948 145	22 437 166	4 334 777	9 846 112	5 094 522	45 660 722
<i>Depreciation and impairment losses</i>						
Balance at 1 January 2012	-	(1 752 894)	(319 155)	(4 199 727)	-	(6 271 776)
Depreciation for the year	-	(512 673)	(294 997)	(1 131 568)	-	(1 939 238)
Transfers	-	(5 131)	(6 599)	11 730	-	-
Disposals	-	-	101	69 277	-	69 378
Balance at 31 December 2012	-	(2 270 698)	(620 650)	(5 250 288)	-	(8 141 636)

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2013 (continued)

'000 RUB	Land	Buildings	Leasehold improvements	Machinery and equipment, auxiliary facilities and other fixed assets	Construction in progress	Total
Balance at 1 January 2013	-	(2 270 698)	(620 650)	(5 250 288)	-	(8 141 636)
Depreciation for the year	-	(618 290)	(382 720)	(1 246 004)	-	(2 247 014)
Impairment losses	-	-	(7 358)	-	(22 324)	(29 682)
Disposals	-	-	520	535 919	-	536 439
Balance at 31 December 2013	-	(2 888 988)	(1 010 208)	(5 960 373)	(22 324)	(9 881 893)
<i>Carrying amounts</i>						
At 1 January 2012	2 864 870	12 440 273	2 207 571	2 922 393	3 136 848	23 571 955
At 31 December 2012	3 230 282	16 175 744	2 772 102	3 514 336	1 720 181	27 412 645
At 31 December 2013	3 948 145	19 548 178	3 324 569	3 885 739	5 072 198	35 778 829

Depreciation expense of RUB 2 247 014 thousand has been charged to selling, general and administrative expenses (2012: RUB 1 939 238 thousand). Impairment loss of RUB 29 681 thousand has been charged to other operating expenses (2012: Nil).

Security

At 31 December 2013 property, plant and equipment have not been pledged to third parties as collateral for borrowings (2012: RUB 6 404 435 thousand). Refer to notes 25 and 30. In 2010 the Group has entered into agreement with third party in relation to one of its land plots with carrying value of RUB 554 967 thousand as at 31 December 2013. Under terms of this agreement the third party will build a trade center on this land plot. Upon completion of construction the Group will exchange part of the land plot for part of trade center and will locate O'Key hypermarket there. In 2010 the Group received guarantee payment in relation to this transaction. Guarantee received is included in other current payables for RUB 981 876 thousand as at 31 December 2013.

16 Intangible assets

'000 RUB	Software	Lease rights	Other intangible assets	Total
<i>Cost</i>				
Balance at 1 January 2012	517 425	491 475	14 030	1 022 930
Additions	168 478	-	-	168 478
Balance at 31 December 2012	685 903	491 475	14 030	1 191 408
Balance at 1 January 2013	685 903	491 475	14 030	1 191 408
Additions	148 005	-	29 342	177 347
Disposals	(141 036)	-	(123)	(141 159)
Balance at 31 December 2013	692 872	491 475	43 249	1 227 596
<i>Amortisation and impairment losses</i>				
Balance at 1 January 2012	(284 522)	(219 615)	(694)	(504 831)
Amortisation for the year	(54 248)	(62 975)	(2 759)	(119 982)
Balance at 31 December 2012	(338 770)	(282 590)	(3 453)	(624 813)
Balance at 1 January 2013	(338 770)	(282 590)	(3 453)	(624 813)
Amortisation for the year	(100 743)	(58 714)	(6 727)	(166 184)
Impairment losses	-	(27 565)	-	(27 565)
Disposals	141 010	-	5	141 015
Balance at 31 December 2013	(298 503)	(368 869)	(10 175)	(677 547)
<i>Carrying amounts</i>				
At 1 January 2012	232 903	271 860	13 336	518 099
At 31 December 2012	347 133	208 885	10 577	566 595
At 31 December 2013	394 369	122 606	33 074	550 049

Amortisation and impairment losses

Amortisation of RUB 166 184 thousand has been charged to selling, general and administrative expenses (2012: RUB 119 982 thousand).

Impairment loss of RUB 27 565 thousand has been charged to other operating expenses (2012: Nil).

17 Investment property**(a) Reconciliation of carrying amount**

'000 RUB	Note	Investment property
Investment properties at fair value as at 1 January 2012		573 000
Transfers from property, plant and equipment		6 616
Expenditure on subsequent improvements		2 034
Fair value gain (unrealized)	10	50 350
Investment properties at fair value as at 31 December 2012		632 000
Investment properties at fair value as at 1 January 2013		632 000
Expenditure on subsequent improvements		541
Fair value loss (unrealized)	10	(92 541)
Investment properties at fair value as at 31 December 2013		540 000

(b) Measurement of fair value

The carrying amount of investment property is the fair value of the property as determined by registered independent appraisers having an appropriate recognised professional qualification and recent experience in the location and type of the property being valued.

The fair value measurement for investment property has been categorised as a Level 3 fair value based on the inputs to the valuation technique used (see note 5).

The appraisers used income approach for determining the fair value. An estimate was made of annual net operating income for 5 years which is mainly based on annual net rent rate of RUB 3 900 per sq. m. (2012: RUB 4 600) and expected occupancy of 92% (2012: 93%). The annual net operating income was assumed to be constant from year 6 to perpetuity. Discount rate of 16.3% (2012: 17.8%) was applied to discount future cash flows.

Rental income from investment property amounted to RUB 90 835 thousand for the year ended 31 December 2013 (2012: RUB 108 741 thousand).

Direct operating expenses arising from investment property that generated rental income amounted to RUB 53 054 thousand for the year ended 31 December 2013 (2012: RUB 83 363 thousand).

There were no direct operating expenses arising from investment property that did not generate rental income for the year ended 31 December 2013 (2012: Nil).

18 Other non-current assets

'000 RUB	2013	2012
Initial cost of land lease	3 964 858	3 991 382
Long-term prepayments to entities under control of shareholder group	735 903	952 302
Prepayments for property plant and equipment	2 681 295	2 677 459
Long-term deposits to lessors	264 706	159 525
Other non-current receivables	454 936	124 398
	8 101 698	7 905 066

Initial cost of land lease includes purchase price and costs directly attributable to acquisition of lease rights and is amortised over the period of the lease (49-51 years).

Long-term prepayments to entities under control of shareholder group represent prepayments for rent of hypermarkets for the period until 2017. Related party transactions are detailed in note 31.

Movements in the carrying amount of initial cost of land lease were as follows:

'000 RUB	2013	2012
<i>Cost</i>		
Balance at 1 January	4 644 557	3 946 624
Additions	180 968	717 434
Disposals	-	(19 501)
Balance at 31 December	4 825 525	4 644 557
<i>Amortization and impairment losses</i>		
Balance at 1 January	(653 175)	(576 690)
Amortization charge	(99 991)	(90 729)
Disposals	-	14 244
Impairment losses	(107 501)	-
Balance at 31 December	(860 667)	(653 175)
Net book value	3 964 858	3 991 382

Amortisation of RUB 99 991 thousand has been charged to selling, general and administrative expenses (2012: RUB 90 729 thousand).

Impairment loss of RUB 107 501 thousand has been charged to other expenses (2012: Nil).

At 31 December 2013 no initial cost of land lease was pledged to third parties as collateral for borrowings (2012: RUB 456 971 thousand). Refer to note 25.

19 Deferred tax assets and liabilities

(a) Recognised deferred tax assets and liabilities

Deferred tax assets and liabilities are attributable to the following:

'000 RUB	Assets		Liabilities		Net	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Investment property	36 193	-	-	(21 135)	36 193	(21 135)
Property, plant and equipment	67 450	-	(727 319)	(448 858)	(659 869)	(448 858)
Construction in progress	-	-	(95 823)	(59 064)	(95 823)	(59 064)
Intangible assets	5 794	-	(3 164)	(1 609)	2 630	(1 609)
Other non-current assets	10 258	54 320	-	-	10 258	54 320
Inventories	325 198	232 008	-	-	325 198	232 008
Trade and other receivables	112 631	160 769	(6 561)	(285 600)	106 070	(124 831)
Trade and other payables	168 288	158 138	(59 628)	(81 562)	108 660	76 576
Tax loss carry-forwards	61 865	-	-	-	61 865	-
Tax assets/(liabilities)	787 677	605 235	(892 495)	(897 828)	(104 818)	(292 593)
Set off of tax	(304 521)	(230 109)	304 521	230 109	-	-
Net tax assets/(liabilities)	483 156	375 126	(587 974)	(667 719)	(104 818)	(292 593)

(b) Unrecognised deferred tax liability

As at 31 December 2013 a temporary difference of RUB 21 104 158 thousand (2012: RUB 16 851 838 thousand) relating to investments in subsidiaries has not been recognised as the Group is able to control the timing of reversal of the difference, and reversal is not expected in the foreseeable future. If the temporary difference were reversed in form of distributions remitted to the Company, then an enacted tax rate of 10-15% would apply.

(c) Movement in temporary differences during the year

'000 RUB	1 January 2013	Recognised in profit or loss	Recognised in hedging reserve	31 December 2013
Investment property	(21 135)	57 328	-	36 193
Property, plant and equipment	(448 858)	(211 011)	-	(659 869)
Construction in progress	(59 064)	(36 759)	-	(95 823)
Intangible assets	(1 609)	4 239	-	2 630
Other non-current assets	54 320	(44 062)	-	10 258
Inventories	232 008	93 190	-	325 198
Trade and other receivables	(124 831)	209 495	21 406	106 070
Trade and other payables	76 576	32 084	-	108 660
Tax loss carry-forwards	-	61 865	-	61 865
	(292 593)	166 369	21 406	(104 818)

'000 RUB	1 January 2012	Recognised in profit or loss	Recognised in hedging reserve	31 December 2012
Investment property	9 391	(30 526)	-	(21 135)
Property, plant and equipment	(487 062)	38 204	-	(448 858)
Construction in progress	(20 325)	(38 739)	-	(59 064)
Intangible assets	(2 667)	1 058	-	(1 609)
Other non-current assets	(15 444)	69 764	-	54 320
Inventories	257 552	(25 544)	-	232 008
Trade and other receivables	61 372	(206 952)	20 749	(124 831)
Trade and other payables	82 378	(5 802)	-	76 576
	(114 805)	(198 537)	20 749	(292 593)

20 Inventories

'000 RUB	2013	2012
Goods for resale	10 111 935	9 128 059
Raw materials and consumables	365 976	341 346
Write-down to net realisable value	(219 969)	(257 090)
	10 257 942	9 212 315

Due to write-off and discount given for obsolete and slow moving goods for resale the Group tested the related stock for write-off and also wrote down the related inventories to their net realisable value, which resulted in decrease of carrying value of stock by RUB 219 969 thousand as at 31 December 2013 (2012: RUB 257 090 thousand). The write down to net realisable value was determined applying the percentages of discount on sales and write-offs of slow moving goods to the appropriate ageing of the goods. The percentages of discount were based on the best management estimate following the experience of the discount sales.

The write-down is included in cost of goods sold.

21 Trade and other receivables

'000 RUB	2013	2012
Trade receivables	159 934	98 370
VAT receivable	2 111 674	1 196 210
Prepaid taxes	270 081	197 935
Other receivables	960 322	425 119
	3 502 011	1 917 634

Taxes prepaid include RUB 194 028 thousand of prepaid income tax (2012: RUB 130 638 thousand).

Other receivables include RUB 636 651 thousand (2012: RUB 345 814 thousand) of bonuses receivable from suppliers.

The Group's exposure to credit and currency risks and impairment losses related to trade and other receivables are disclosed in note 27.

22 Cash and cash equivalents

'000 RUB	2013	2012
Cash on hand	362 742	341 447
RUB denominated bank current account	896 988	957 771
USD denominated bank current account	8 115	15 824
RUB term deposits (interest rate: 1.5%-6.5%; 2012: 1.77%p.a.)	622 444	65 679
Cash in transit	1 116 441	3 154 972
Cash and cash equivalents	3 006 730	4 535 693

Term deposits had original maturities of less than three months.

The Group keeps its cash in the following banks: Bank Saint-Petersburg, Nordea bank, Sberbank, Raiffeisen bank, VTB bank, Credit Evropa bank, TransCredit bank, Unicredit bank and Uralsib bank.

The Group's exposure to credit and currency risks related to cash and cash equivalents is disclosed in note 27.

23 Equity

Reconciliation of number of shares from 1 January to 31 December is provided in the table below.

<i>Number of shares unless otherwise stated</i>	Ordinary shares	
	2013	2012
Par value	EUR 0.01	EUR 0.01
On issue at 1 January	269 074 000	269 074 000
On issue at 31 December, fully paid	269 074 000	269 074 000

As at 31 December 2013 the Group's subscribed share capital of RUB 119 440 thousand (EUR 2 691 thousand) is represented by 269 074 000 shares with a par value of 0.01 EUR each.

In accordance with Luxemburg Company Law, the Company is required to transfer a minimum of 5% of its net profits for each financial year to a legal reserve. This requirement ceases to be necessary once the balance of the legal reserve reaches 10% of the issued share capital. The legal reserve is not available for distribution to the shareholders. During the year ended 31 December 2013 there were no transfers to legal reserve (2012: nil).

In February 2013 the Group paid interim dividends to shareholders in amount of RUB 1 538 036 thousand. Interim dividends paid were recognised as distribution to shareholders in the Consolidated Statement of Changes in Equity.

Dividends per share recognised as distribution to shareholders for the year ended 31 December 2013 amounted to 5.7 RUB (2012: RUB 3.1).

In June 2013 shareholders of the Company approved annual dividends for the year ended 31 December 2012. The amount of annual dividends for 2012 was paid by the Group to shareholders as interim dividends in 2012 in the amount of RUB 833 514 thousand.

There were no movements in additional paid-in capital during the year ended 31 December 2013.

24 Earnings per share

The calculation of basic earnings per share at 31 December 2013 was based on the profit attributable to ordinary shareholders of RUB 4 976 385 thousand (2012: RUB 4 678 861 thousand), and a weighted average number of ordinary shares outstanding of 269 074 000, calculated as shown below. The Company has no dilutive potential ordinary shares.

<i>Number of shares</i>	2013	2012
Issued shares at 1 January	269 074 000	269 074 000
Weighted average number of shares for the year ended 31 December	269 074 000	269 074 000

25 Loans and borrowings

This note provides information about the contractual terms of the Group's interest-bearing loans and borrowings, which are measured at amortised cost. For more information about the Group's exposure to interest rate, foreign currency and liquidity risk, see note 27.

'000 RUB	2013	2012
<i>Non-current liabilities</i>		
Secured bank loans	-	6 236 313
Unsecured bank facilities	5 796 400	-
Unsecured bonds	7 980 000	3 009 934
Unsecured loans from related parties	665 433	617 522
	14 441 833	9 863 769
<i>Current liabilities</i>		
Secured bank loans	-	1 819 810
Unsecured bank facilities	2 204 240	2 003 457
Unsecured bonds interest	105 510	-
Unsecured loans from third parties	2 868	2 868
	2 312 618	3 826 135

As at 31 December 2013 all borrowings were unsecured. As at 31 December 2012 loans and borrowings with carrying value of RUB 8 056 123 thousand were secured by property, plant and equipment and initial cost of land lease. Refer to note 30.

(a) Terms and debt repayment schedule

Terms and conditions of outstanding loans were as follows:

'000 RUB	Currency	Nominal interest rate	Year of maturity	31 December 2013		31 December 2012	
				Face value	Carrying amount	Face value	Carrying amount
Secured bank loan	USD	LIBOR + 3.9-5%	2013	-	-	432 541	432 541
Secured bank loan	USD	LIBOR + 3.15%	2010-2015	-	-	3 954 901	3 954 901
Secured bank loan	RUB	8.5%	2015	-	-	1 168 681	1 168 681
Secured bank loan	RUB	3.5% + 1 mnth Mosprime	2013-2017	-	-	2 500 000	2 500 000
Unsecured bonds	RUB	10.10%	2017	3 011 610	3 011 610	3 009 934	3 009 934
Unsecured bonds	RUB	8.90%	2018	5 093 900	5 073 900	-	-
Unsecured bank facility	RUB	8.35%	2017-2018	3 000 000	3 000 000	-	-
Unsecured bank facility	RUB	2.5% + 1 mnth Mosprime	2014-2016	1 500 000	1 500 000	-	-
Unsecured bank facility	RUB	2.4% + 3 mnth Mosprime	2014-2016	2 000 000	2 000 000	-	-
Unsecured bank facility	RUB	8.06%	2014	640	640	503 457	503 457
Unsecured bank facility	RUB	8.60%	2013	-	-	1 500 000	1 500 000
Unsecured bank facility	RUB	7.1-12%	2014	1 500 000	1 500 000	-	-
Unsecured loans from related parties	USD	8.00%	2016	665 433	665 433	617 522	617 522
Unsecured loans from other companies	RUB	0.10%	2014	2 868	2 868	2 865	2 865
Unsecured loans from other companies	RUB	12.00%	2013	-	-	3	3
				16 774 451	16 754 451	13 689 904	13 689 904

During 2012 and 2013 the Group placed unsecured bonds on MICEX which expire after 5 years in 2017 and 2018, accordingly. However bonds holders have an option to claim repayment of bonds after 3 years.

In December 2013 the Group exercised its right to early settle loan payable to EBRD in the amount of RUB 3 582 427 thousand as at the date of settlement (31 December 2012: RUB 3 954 901 thousand). Initially, the loan had maturity in 2010-2015.

Compliance with loan covenants

The Group monitors compliance with loan covenants on an ongoing basis. Where noncompliance is unavoidable in managements' view, the Group requests waiver letters from the banks before the year-end, confirming that the banks shall not use its right to demand early redemption.

At 31 December 2013 and during the year then ended the Group complied with all loan covenants.

26 Trade and other payables

'000 RUB	2013	2012
Trade payables	20 242 510	17 344 008
Advances received	256 097	181 083
Taxes payable (other than income tax)	689 240	650 827
Payables to staff	1 215 575	1 099 639
Foreign exchange and interest rate swap liabilities	-	32 554
Short-term liabilities incurred in share-based payment transactions	-	76 835
Deferred income	60 412	28 365
Other current payables	1 250 668	200 423
	23 714 502	19 613 734

The Group's exposure to currency and liquidity risk related to trade and other payables is disclosed in note 27.

27 Financial instruments and risk management

(a) Overview

The Group has exposure to the following risks from its use of financial instruments:

- credit risk;
- liquidity risk;
- market risk.

This note presents information about the Group's exposure to each of the above risks, the Group's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Group's management of capital. Further quantitative disclosures are included throughout these consolidated financial statements.

Risk management framework

The Board of Directors has overall responsibility for the establishment and oversight of the Group's risk management framework.

The Group's risk management policies are established to identify and analyse the risks faced by the Group, to set appropriate risk limits and controls, and to monitor risks and adherence to limits. Risk management policies are reviewed regularly to reflect changes in market conditions and the Group's activities. The Group, through its training and management standards and procedures, aims to develop a disciplined and constructive control environment in which all employees understand their roles and obligations.

The Group's Audit Committee oversees how management monitors compliance with the Group's risk management policies and procedures and reviews the adequacy of the risk management framework in relation to the risks faced by the Group. The Group's Audit Committee is assisted in its oversight role by Internal Audit. Internal Audit undertakes both regular and ad hoc reviews of risk management controls and procedures, the results of which are reported to the Audit Committee.

(b) Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Group if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Group's receivables from customers and investments.

(i) Exposure to credit risk

The carrying amount of financial assets represents the maximum credit exposure. The maximum exposure to credit risk at the reporting date was:

'000 RUB	Note	Carrying amount	
		2013	2012
Trade and other receivables	21	1 120 256	523 489
Cash and cash equivalents	22	3 006 730	4 535 693
		4 126 986	5 059 182

Due to the fact that the Group's principal activities are located in Russian Federation the credit risk is mainly associated with domestic market. The credit risks associated with foreign counterparties are considered to be remote, as there are only few foreign counterparties and they were properly assessed for creditability.

(ii) Trade and other receivables

The Group has no considerable balance of trade receivables because the majority of the customers are retail consumers, who are not provided with any credit. Therefore the Group's trade receivables primarily include receivables from tenants and receivables connected to provision of advertising services. Usually the Group provides advertising services to suppliers of goods sold in O'Key stores. Thus, the credit risk in part of trade receivables is mostly managed through procedures for selection of suppliers and tenants.

The Group establishes an allowance for impairment that represents its estimate of incurred losses in respect of trade and other receivables. The main component of this allowance is a specific loss component that relates to individually significant exposures.

Impairment losses

The aging of trade and other receivables at the reporting date was:

'000 RUB	Gross 2013	Impairment 2013	Gross 2012	Impairment 2012
Not overdue and past due less than 90 days	1 035 229	-	436 509	-
Past due 90-180 days	28 530	-	22 227	-
Past due 180-360 days	3 451	-	10 595	-
More than 360 days	99 222	(46 176)	75 635	(21 477)
	1 166 432	(46 176)	544 966	(21 477)

The movement in the allowance for impairment in respect of trade receivables during the year was as follows:

'000 RUB	2013	2012
Balance at beginning of the year	21 477	44 226
Impairment loss recognised	24 699	-
Impairment loss reversed	-	(22 749)
Balance at end of the year	46 176	21 477

The management has performed a thorough analysis of the recoverability of the receivables and impaired the balances outstanding for more than 1 year. Based on past experience the management believes that normally the balances outstanding less than 360 days should not be impaired.

(iii) Cash and cash equivalents

The Group held cash and cash equivalents of RUB 3 006 730 thousand at 31 December 2013 (2012: RUB 4 535 693 thousand), which represents its maximum credit exposure on these assets. Cash and cash equivalents are mainly held with banks which are rated AAA based on Standard and Poor's national rating for Russian Federation and AAA based on Fitch Rating national rating for Russian Federation.

(c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset. The Group's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Group's reputation.

Liquidity risk management is a responsibility of the Treasury under the supervision of the Group's Financial Director. The Group's liquidity risk management objectives are as follows:

- Maintaining financial independence: a share of one creditor in debt portfolio should not exceed 30%;
- Maintaining financial stability: the ratio DEBT/EBITDA should not exceed 2.5;
- Monitoring of compliance with debt covenants;
- Planning: timely preparation of operating, investing and financing cash-flow forecasts on rolling basis.

(i) Exposure to liquidity risk

The following are the contractual maturities of financial liabilities, including future interest payments:

2013

'000 RUB	Carrying amount	Contractual cash flows	0-6 mths	6-12 mths	1-5 yrs
Non-derivative financial liabilities					
Unsecured bonds	8 085 510	(9 913 633)	(372 145)	(374 636)	(9 166 852)
Unsecured bank facilities	8 000 640	(9 607 280)	(1 807 634)	(986 665)	(6 812 981)
Unsecured loans from related parties	665 433	(776 279)	(26 399)	(26 399)	(723 481)
Unsecured loans from other companies	2 868	(2 869)	(1)	(2 868)	-
Trade and other payables	22 708 753	(22 708 753)	(22 708 753)	-	-
	39 463 204	(43 008 814)	(24 914 932)	(1 390 568)	(16 703 314)

During 2012 and 2013 the Group placed unsecured bonds on MICEX which expire after 5 years in 2017 and 2018, accordingly. However bonds holders have an option to claim repayment of bonds after 3 years, thus 3 years period is used for contractual cash flows calculation purposes.

2012

'000 RUB	Carrying amount	Contractual cash flows	0-6 mths	6-12 mths	1-5 yrs
Non-derivative financial liabilities					
Secured bank loans	8 056 123	(9 172 269)	(1 054 656)	(1 113 462)	(7 004 151)
Unsecured bonds	3 009 934	(3 916 444)	(151 085)	(151 085)	(3 614 274)
Unsecured bank facilities	2 003 457	(2 046 007)	(2 046 007)	-	-
Unsecured loans from related parties	617 522	(769 789)	(24 363)	(24 363)	(721 063)
Unsecured loans from other companies	2 868	(2 868)	(1)	(2 867)	-
Trade and other payables	18 644 070	(18 644 070)	(18 644 070)	-	-
Other non-current liabilities	911 181	(911 181)	-	-	(911 181)
Derivative financial liabilities					
Foreign exchange and interest rate swap liabilities	32 554	(466 376)	(114 132)	(102 648)	(249 596)
	33 277 709	(35 929 004)	(22 034 314)	(1 394 425)	(12 500 265)

There are no payments due after 5 years.

(d) Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices will affect the Group's income or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimising the return.

The Group buys derivatives in order to manage market risk. All such transactions are carried out within the guidelines set in Group's policy on hedging market risk. The Group applies hedge accounting in order to manage volatility in profit or loss

(i) Currency risk

The Group holds its business in Russian Federation and mainly collects receivables nominated in Russian Roubles. However financial assets and liabilities of the Group are also denominated in other currencies, primarily US Dollar.

Thus the Group is exposed to currency risk, which may materially influence the financial position and financial results of the Group through the change in carrying value of financial assets and liabilities and amounts on foreign exchange rate gains or losses. The Group ensures that its exposure is kept to acceptable level by keeping proportion of financial assets and liabilities in foreign currencies to total financial liabilities at acceptable level. From time to time the Group converts assets and liabilities from one currency to another. The Group regularly considers necessity of using derivatives to hedge its exposure to currency risk. During 2013 the Group settled USD-denominated loan which was hedged with a currency swap. Accordingly, the foreign currency swap was closed.

Exposure to currency risk

The Group's exposure to foreign currency risk was as follows based on notional amounts:

'000 RUB	USD-denominated	USD-denominated
	2013	2012
Trade and other receivables	107 308	3 346
Secured bank loans	-	(4 387 442)
Unsecured loans from related parties	(665 433)	(617 522)
Trade and other payables	(1 009 339)	(11 250)
Other non-current liabilities	-	(911 181)
Foreign exchange and interest rate swap liabilities	-	(32 554)
Gross exposure	(1 567 464)	(5 956 603)
Of which carrying amount of hedged secured bank loans	-	3 954 901
Net exposure	(1 567 464)	(2 001 702)

The following significant exchange rates applied during the year:

	Average rate		Reporting date rate	
	2013	2012	2013	2012
Russian Rouble equals				
US Dollar	31.8480	31.0930	32.7292	30.3727

Sensitivity analysis

A 10% strengthening of the RUB against USD at 31 December 2013 would have increased equity by RUB 156 746 thousand (2012: RUB 592 405 thousand) and profit or loss by RUB 156 746 thousand (2012: RUB 196 915 thousand). This analysis is based on foreign currency exchange rate variances that the Group considered to be reasonably possible at the end of the reporting period. The analysis assumes that all other variables, in particular interest rates, remain constant. The analysis is performed on the same basis for 2012.

A weakening of the RUB against USD at 31 December would have had the equal but opposite effect on equity and profit and loss, on the basis that all other variables remain constant.

(ii) Interest rate risk

The Group has material exposure to interest rate risk. As at 31 December 2013, 30% of the Group's interest bearing financial liabilities were subject to re-pricing within 6 months after the reporting date (2012: 66%).

The Group uses swaps to hedge its exposure to variability of interest rates. As at 31 December 2013 the Group had an interest swap agreement with a bank. Under this agreement the Group swaps Mosprime rate for fixed rate. At inception, the swap had a maturity of three years. As at 31 December 2013 fair value of swap was Nil.

Profile

At the reporting date the interest rate profile of the Group's interest-bearing financial instruments was:

'000 RUB	Carrying amount	
	2013	2012
Fixed rate instruments		
Financial assets	622 444	-
Financial liabilities	(13 254 451)	(6 802 462)
Variable rate instruments		
Financial assets	-	-
Financial liabilities	(3 500 000)	(6 919 996)

Cash flow sensitivity analysis for variable rate instruments

A change of 100 basis points in interest rates at the reporting date would have increased (decreased) equity and profit or loss by the amounts shown below. This analysis assumes that all other variables, in particular foreign currency rates, remain constant. The analysis is performed on the same basis for 2012.

'000 RUB	Profit or loss		Equity	
	100 bp increase	100 bp decrease	100 bp increase	100 bp decrease
2013				
Variable rate instruments	(35 000)	35 000	-	-
Interest rate swap	20 000	(20 000)	-	-
Cash flow sensitivity (net)	(15 000)	15 000	-	-
2012				
Variable rate instruments	(68 801)	68 801	-	-
Interest rate swap	39 485	(39 485)	40 618	5 160
Cash flow sensitivity (net)	(29 316)	29 316	40 618	5 160

(e) Offsetting of financial assets and financial liabilities

The Group may enter into sales and purchase agreements with the same counterparty in the normal course of business. The related amount receivable and payable do not always meet the criteria for offsetting in the statement of financial position. This is because the Group may not have any currently legally enforceable right to offset recognised amounts, because the right to offset may be enforceable only on the occurrence of future events. In particular, in accordance with the Russian civil law an obligation can be settled by offsetting against a similar claim if it is due, has no maturity or is payable on demand.

The following table sets out the carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to the above agreements.

'000 RUB	Trade and other receivables	Trade and other payables
31 December 2013		
Gross amounts	1 778 802	11 329 566
Amounts offset in accordance with IAS 32 offsetting criteria	(1 592 835)	(1 592 835)
Net amounts presented in the statement of financial position	185 967	9 736 731
Amounts related to recognised financial instruments that do not meet some or all of the offsetting criteria	-	-
Net amount	185 967	9 736 731

'000 RUB	Trade and other receivables	Trade and other payables
31 December 2012		
Gross amounts	1 591 873	10 301 428
Amounts offset in accordance with IAS 32 offsetting criteria	(1 491 743)	(1 491 743)
Net amounts presented in the statement of financial position	100 130	8 809 685
Amounts related to recognised financial instruments that do not meet some or all of the offsetting criteria	-	-
Net amount	100 130	8 809 685

The net amounts presented in the statement of financial position disclosed above form part of trade and other receivables and trade and other payables, respectively. Other amounts included in these line items do not meet the criteria for offsetting and are not subject to the agreements described above.

Amounts offset in accordance with IAS 32 offsetting criteria comprise mainly trade payables for goods and bonuses receivable from suppliers.

(f) Fair values

Basis for determination of fair value of financial assets and liabilities is disclosed in note 5. Fair value of Group's financial assets and liabilities, including loans and borrowings, approximates their carrying amounts.

(g) Fair value hierarchy

Group's derivative financial assets and liabilities comprise interest rate swap which is carried at fair value. Fair value of swap was determined based on observable market data (Level 2 fair value), including forward interest rates. The Group has no financial assets and liabilities measured at fair value based on unobservable inputs (Level 3 fair value). Group's bonds are listed on MICEX. Fair value of bonds payable was determined for disclosure purposes based on active market quotations (Level 1 fair value).

(h) Capital management

The Group's policy is to maintain a strong capital base so as to maintain investor, creditor and market confidence and to sustain future development of the business. Neither the Company nor its subsidiaries are subject to externally imposed capital requirements, except for statutory requirement in relation to minimum level of share capital; the Group follows this requirement.

28 Operating leases

Leases as lessee

The Group has both own and leased land plots. The own land plots are included in property, plant and equipment. Leased land plots are treated as operating leases. In case the Group incurs costs directly attributable to acquisition of operating lease rights, these costs are capitalized as initial cost of land lease and are amortised over the period of the lease (49-51 years). The further information on leases is detailed below.

When the Group leases land plots under operating leases, the lessors for these leases are State authorities and third parties. The leases are typically run for 2-3 years, after which long term operating lease contract is concluded for 49 years.

The Group also rents premises under operating leases. These leases typically run up to 10 years, although some leases may be for longer period. Property leases can be renewed based on mutual agreement of the lessor and the Group. The Group has subleases. Fees payable by the Group for operating leases of stores comprise fixed payments and contingent rent which is determined as excess of 3%-5% of the revenue of related stores over fixed rent rate.

During the year ended 31 December 2013 RUB 3 185 233 thousand was recognised as an expense (including amortization of initial cost of land lease amounting to RUB 103 504 thousand) in the profit and loss in respect of operating leases (2012: RUB 2 388 692 thousand). Contingent rent recognised as an expense for the year ended 31 December 2013 amounted to RUB 818 462 thousand (2012: RUB 637 255 thousand).

At 31 December, the future minimum lease payments under non-cancellable leases were payable as follows.

RUB 000'	2013	2012
Less than one year	1 975 473	1 286 026
Between one and five years	6 076 801	4 223 262
More than five years	12 700 022	8 857 409
	20 752 296	14 366 697

Future minimum lease payments as at 31 December 2013 include RUB 13 665 445 thousand (31 December 2012: RUB 8 475 644 thousand) in respect of property leases cancellable only with the permission of the lessor. Management believes that the Group is able to negotiate early cancellation of these leases, if necessary.

Leases as lessor

The Group leases out its investment property and some space in the buildings of hypermarkets. During the year ended 31 December 2013 RUB 1 300 867 thousand was recognised as rental income in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income (2012: RUB 1 013 754 thousand). All leases whether the Group is lessor are cancellable. The Group has contingent rent arrangements.

Contingent rent recognised as income amounted to RUB 38 503 thousand for the year ended 31 December 2013 (2012: RUB 28 582 thousand). Contingent rent is determined as excess of 3,5%-25% of the tenant's revenue over fixed rent rate.

29 Capital commitments

The Group has capital commitments to acquire property, plant and equipment and intangible assets amounting to RUB 11 041 167 thousand as at 31 December 2013 (2012: RUB 5 796 762 thousand).

30 Contingencies

(a) Legal proceedings

From time to time and in the normal course of business, claims against the Group are received. On the basis of its own estimates and both internal and external professional advice the management is of the opinion that no material losses will be incurred in respect of claims.

(b) Taxation contingencies

The taxation system in the Russian Federation continues to evolve and is characterised by frequent changes in legislation, official pronouncements and court decisions, which are sometimes contradictory and subject to varying interpretation by different tax authorities.

Taxes are subject to review and investigation by a number of authorities, which have the authority to impose severe fines, penalties and interest charges. A tax year remains open for review by the tax authorities during the three subsequent calendar years; however, under certain circumstances a tax year may remain open longer. Recent events within the Russian Federation suggest that the tax authorities are taking a more assertive and substance-based position in their interpretation and enforcement of tax legislation.

New transfer pricing legislation enacted in the Russian Federation starting from 1 January 2012 provides for major modifications making local transfer pricing rules closer to OECD guidelines, but creating additional uncertainty in practical application of tax legislation in certain circumstances.

The new transfer pricing rules introduce an obligation for the taxpayers to prepare transfer pricing documentation with respect to controlled transactions and prescribe new basis and mechanisms for accruing additional taxes and interest in case prices in the controlled transactions differ from the market level. The new transfer pricing rules eliminated the 20-percent price safe harbour that existed under the previous transfer pricing rules applicable to transactions on or prior to 31 December 2011.

The new transfer pricing rules primarily apply to cross-border transactions between related parties, as well as to certain cross-border transactions between independent parties, as determined under the Russian Tax Code. In addition, the rules apply to in-country transactions between related parties if the accumulated annual volume of the transactions between the same parties exceeds a particular threshold (RUB 3 billion in 2012, RUB 2 billion in 2013, and RUB 1 billion in 2014 and thereon).

Since there is no practice of applying the new transfer pricing rules by the tax authorities and courts, it is difficult to predict the effect of the new transfer pricing rules on these consolidated financial statements.

The Group companies entered into intragroup transactions which management believed were consistent with applicable tax law. However, based on the uncertainty of legislation, the tax authorities could take a different position and attempt to assess additional tax and interest. The potential amount of such assessment cannot be reasonably estimated based on the uncertainty of transfer pricing rules and practical application of the law, but could be significant. Management has not made any provision because it believes it is not probable that an outflow of funds relating to any such assessment will take place.

These circumstances may create tax risks in the Russian Federation that are substantially more significant than in other countries. Management believes that it has provided adequately for tax liabilities based on its interpretations of applicable Russian tax legislation, official pronouncements and court decisions. However, the interpretations of the relevant authorities could differ and the effect on these consolidated financial statements, if the authorities were successful in enforcing their interpretations, could be significant.

(c) **Assets pledged or restricted**

The Group has the following assets pledged as collateral:

'000 RUB	Note	2013	2012
Fixed assets (carrying value)	15	-	6 404 435
Initial cost of land lease (carrying value)	18	-	456 971
Total		-	6 861 406

31 Related party transactions

(a) Major shareholders

The major shareholders of the Group are three individuals Mr. Korzhev, Mr. Troitsky and Mr. Volchek ("the shareholder group").

(b) Transactions with management

(i) Management remuneration

Key management received the following remuneration during the year, which is included in personnel costs (see note 11):

'000 RUB	2013	2012
Salaries and bonuses	111 615	113 526
Social security contributions	2 354	778
Long-service bonus	248 711	85 425
Share-based payments	18 424	42 016
	381 104	241 745

In addition members of Board of Directors received remuneration in the amount of RUB 15 073 thousand for the year ended 31 December 2013 (2012: RUB 12 068 thousand) which is included in Legal and professional expenses.

(c) Transactions with other related parties

Other related parties are entities which belong to the shareholder group (see note 1).

The Group's other related party transactions are disclosed below.

(i) Revenue

'000 RUB	Transaction value 2013	Transaction value 2012	Outstanding balance 2013	Outstanding balance 2012
Services provided:				
Other related parties	36 857	38 664	(3 543)	(5 110)
	36 857	38 664	(3 543)	(5 110)

All outstanding balances with related parties are to be settled in cash within six months of the reporting date. None of the balances are secured.

(ii) Expenses

'000 RUB	Transaction value	Transaction value	Outstanding balance	Outstanding balance
	2013	2012	2013	2012
Lease of premises				
Other related parties	(699 221)	(675 140)	907 642	1 109 960
Including:				
Rental fee	(597 794)	(565 526)	-	-
Reimbursement of utilities	(57 875)	(54 831)	-	-
Reimbursement of other expenses	(43 552)	(54 783)	-	-
Other services received:				
Other related parties	(3 880)	(15 908)	(24)	608
Finance costs:				
Other related parties	(52 026)	(49 430)	-	-
	(755 127)	(740 478)	907 618	1 110 568

In 2013 no finance costs from related parties were capitalized in cost of property, plant and equipment (2012: Nil).

Outstanding balance for lease of premises as at 31 December 2013 represents net balance of prepayments for rent of hypermarkets for the period until 2017 in the amount of RUB 977 078 thousand (2012: RUB 1 168 638 thousand) and current liabilities for rent of hypermarkets in the amount RUB 3 137 thousand (2012: RUB 58 678 thousand). Long-term part of prepayments is RUB 735 903 thousand (2012: RUB 952 302 thousand), refer to note 18.

All other outstanding balances are to be settled in cash within six months of the reporting date. None of the balances are secured.

(iii) Loans

'000 RUB	Amount loaned	Amount loaned	Outstanding balance	Outstanding balance
	2013	2012	2013	2012
Loans received:				
Other related parties	-	-	(665 433)	(617 522)

The loans from other related parties bear interest at 8% per annum and are payable in 2016.

(d) Pricing policies

Related party transactions are not necessarily based on market prices.

32 Events subsequent to the reporting date

In January 2014 the Group announced the decision to appoint Tony Denis Maher as the Group's Chief Executive officer.

In February 2014 the Group paid interim dividends to shareholders in the amount of USD 60 999 076 (RUB 2 122 548 thousand).

After the reporting date there was a weakening of the RUB against the USD and the EURO approximately by 12%.

33 Basis of measurement

The consolidated financial statements are prepared on the historical cost basis except for the following:

- Derivative financial instruments are stated at fair value;
- Liabilities incurred in cash-settled share-based payment transactions are remeasured at fair value;
- Investment property is remeasured at fair value.

34 Changes in accounting policies

Except for the changes below, the Group has consistently applied the accounting policies set out in Note 35 to all periods presented in these consolidated financial statements.

The Group has adopted the following new standards and amendments to standards, including any consequential amendments to other standards, with a date of initial application of 1 January 2013.

- a. Disclosures—Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (Amendments to IFRS 7)
- b. Presentation of Items of Other Comprehensive Income (Amendments to IAS 1)
- c. IFRS 13 Fair Value Measurement

The nature and effects of the changes are explained below.

(a) Offsetting of financial assets and financial liabilities

As a result of the amendments to IFRS 7, the Group has expanded its disclosures about the offsetting of financial assets and financial liabilities (see note 27(e)).

(b) Presentation of items of other comprehensive income

As a result of the amendments to IAS 1, the Group has modified the presentation of items of other comprehensive income in its statement of other comprehensive income, to present separately items that would be reclassified to profit or loss from those that would never be. Comparative information has been re-presented accordingly.

(c) **Fair value measurement**

IFRS 13 establishes a single framework for measuring fair value and making disclosures about fair value measurements when such measurements are required or permitted by other IFRSs. It unifies the definition of fair value as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. It replaces and expands the disclosure requirements about fair value measurements in other IFRSs, including IFRS 7.

The change had no significant impact on the measurements of the Group's assets and liabilities and disclosures.

35 **Significant accounting policies**

The accounting policies set out below have been consistently applied to all periods presented in these consolidated financial statements, and have been applied consistently by Group entities, except as explained in note 34, which addresses changes in accounting policies.

(a) **Basis of consolidation**

(i) ***Subsidiaries***

Subsidiaries are entities controlled by the Group. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases. The accounting policies of subsidiaries have been changed when necessary to align them with the policies adopted by the Group.

(ii) ***Transactions eliminated on consolidation***

Intra-group balances and transactions, and any unrealised income and expenses arising from intra-group transactions, are eliminated in preparing the consolidated financial statements.

(b) **Foreign currency**

(i) ***Foreign currency transactions***

Transactions in foreign currencies are translated to the respective functional currencies of Group entities at exchange rates at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are retranslated to the functional currency at the exchange rate at that date. The foreign currency gain or loss on monetary items is the difference between amortised cost in the functional currency at the beginning of the period, adjusted for effective interest and payments during the period, and the amortised cost in foreign currency translated at the exchange rate at the end of the reporting period.

Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are measured at fair value are retranslated to the functional currency at the exchange rate at the date that the fair value was determined. Non-monetary items in a foreign currency that are measured based on historical cost are translated using the exchange rate at the date of the transaction.

Foreign currency differences arising in retranslation are recognised in profit or loss.

(ii) **Foreign operations**

The assets and liabilities of foreign operations are translated to RUB at the exchange rates at the reporting date. The income and expenses of foreign operations are translated to RUB at exchange rates at the dates of the transactions.

Foreign currency differences are recognised directly in other comprehensive income. Since 1 January 2005, the Group's date of transition to IFRSs, such differences have been recognised in the foreign currency translation reserve. When a foreign operation is disposed of such that control or joint control is lost, the cumulative amount in the translation reserve related to that foreign operation is reclassified to profit or loss as part of the gain or loss on disposal. When the Group disposes of only part of its interest in a subsidiary that includes a foreign operation while retaining control, the relevant proportion of the cumulative amount is reattributed to non-controlling interests. When the Group disposes of only part of its investment in joint venture that includes a foreign operation while retaining joint control, the relevant proportion of the cumulative amount is reclassified to profit or loss.

Foreign exchange gains and losses arising from a monetary item received from or payable to a foreign operation, the settlement of which is neither planned nor likely in the foreseeable future, are considered to form part of a net investment in a foreign operation and are recognised in other comprehensive income, and are presented within equity in the foreign currency translation reserve.

(c) **Financial instruments**

Non-derivative financial instruments comprise trade and other receivables, cash and cash equivalents, loans and borrowings, and trade and other payables.

(i) **Non-derivative financial assets and financial liabilities – recognition and derecognition**

The Group initially recognises loans and receivables and debt securities issued on the date that they are originated. All other financial assets and financial liabilities are recognised initially on the trade date at which the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

The Group derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows on the financial asset in a transaction in which substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred. Any interest in transferred financial assets that is created or retained by the Group is recognised as a separate asset or liability.

The Group derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled or expire.

Financial assets and liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Group has a legal right to offset the amounts and intends either to settle on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

(ii) ***Non-derivative financial assets - measurement***

The Group has the following non-derivative financial assets: loans and receivables.

Loans and receivables are financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such assets are recognised initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition loans and receivables are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment losses.

Loans and receivables comprise trade and other receivables and cash and cash equivalents.

Cash and cash equivalents comprise cash balances and call deposits with original maturities of three months or less. Bank overdrafts that are repayable on demand and form an integral part of the Group's cash management are included as a component of cash and cash equivalents for the purpose of the statement of cash flows.

(iii) ***Non-derivative financial liabilities - measurement***

The Group has the following non-derivative financial liabilities: loans and borrowings, bank overdrafts, and trade and other payables.

Such financial liabilities are recognised initially at fair value less any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, these financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method.

(iv) ***Derivative financial instruments***

The Group holds derivative financial instruments to hedge its interest rate and foreign currency risk exposures.

On initial designation of the hedge, the Group formally documents the relationship between the hedging instruments and hedged items, including the risk management objectives and strategy in undertaking the hedge transaction, together with the methods that will be used to assess the effectiveness of the hedging relationship. The Group makes an assessment, both at the inception of the hedge relationship as well as on an ongoing basis, whether the hedging instruments are expected to be "highly effective" in offsetting the changes in the fair value or cash flows of the respective hedged items during the period for which the hedge is designated, and whether the actual results of each hedge are within a range of 80-125 percent. For a cash flow hedge of a forecast transaction, the transaction should be highly probable to occur and should present an exposure to variations in cash flows that could ultimately affect reported net income.

Derivatives are recognised initially at fair value; attributable transaction costs are recognised in profit or loss when incurred. Subsequent to initial recognition, derivatives are measured at fair value, and changes therein are accounted for as described below.

When a derivative is designated as the hedging instrument in a hedge of the variability in cash flows attributable to a particular risk associated with a recognised asset or liability or a highly probable forecast transaction that could affect profit or loss, the effective portion of changes in the fair value of the derivative is recognised in other comprehensive income and presented in the hedging reserve in equity. The amount recognised in other comprehensive income is removed and included in profit or loss in the same period as the hedged cash flows affect profit or loss under the same line item in the statement of profit and loss and other comprehensive income as the hedged item. Any ineffective portion of changes in the fair value of the derivative is recognised immediately in profit or loss.

If the hedging instrument no longer meets the criteria for hedge accounting, expires or is sold, terminated, exercised, or the designation is revoked, then hedge accounting is discontinued prospectively. The cumulative gain or loss previously recognised in other comprehensive income and presented in the hedging reserve in equity remains there until the forecast transaction affects profit or loss. If the forecast transaction is no longer expected to occur, then the balance in other comprehensive income is recognised immediately in profit or loss.

(d) Transactions with owners

(i) Ordinary shares/share capital

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to issue of ordinary shares and share options are recognised as a deduction from equity, net of any tax effects.

(ii) Distributions to owners/contributions from owners

The dividends paid to the shareholders are recognised directly in equity once the decision on the payment takes place. The transfers of assets to the related parties (companies under the control of the Group's ultimate shareholders) or other benefits to such related parties are recognised directly in equity as distributions to the shareholders.

(e) Property, plant and equipment

(i) Recognition and measurement

Items of property, plant and equipment, except for land, are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. The cost of property, plant and equipment at 1 January 2005, the date of transition to IFRSs, was determined by reference to its fair value at that date.

Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials and direct labour, any other costs directly attributable to bringing the asset to a working condition for their intended use, the costs of dismantling and removing the items and restoring the site on which they are located, and capitalised borrowing costs. Purchased software that is integral to the functionality of the related equipment is capitalised as part of that equipment.

Any gain or loss on disposal of an item of property, plant and equipment is determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount of property, plant and equipment, and is recognised net within "other income" in profit or loss.

(ii) Subsequent costs

The cost of replacing part of an item of property, plant and equipment is recognised in the carrying amount of the item if it is probable that the future economic benefits embodied within the part will flow to the Group and its cost can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognised. The costs of the day-to-day servicing of property, plant and equipment are recognised in profit or loss as incurred.

(iii) Depreciation

Items of property, plant and equipment are depreciated from the date that they are installed and are ready for use, or in respect of internally constructed assets, from the date that the asset is completed

and ready for use. Depreciation is based on the cost of an asset less its residual value. Significant components of individual assets are assessed and if a component has a useful life that is different from the remainder of that asset, that component is depreciated separately.

Depreciation is recognised in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of property, plant and equipment, since this most closely reflects the expected pattern of consumption of the future economic benefits embodied in the asset. Leased assets are depreciated over the shorter of the lease term and their useful lives unless it is reasonably certain that the Group will obtain ownership by the end of the lease term. Land is not depreciated.

The estimated useful lives of significant items of property, plant and equipment for the current and comparative periods are as follows:

- Buildings 30 years;
- Machinery and equipment, auxiliary facilities 2-20 years;
- Motor vehicles 5-10 years;
- Leasehold improvements over the term of underlying lease;
- Other fixed assets 2-10 years.

Depreciation methods, useful lives and residual values are reviewed at each financial year end and adjusted if appropriate.

(f) Investment property

Investment property is property held by the Group to earn rental income or for capital appreciation and which is not occupied by the Group.

Investment property, including investment property under construction, is initially recognised at cost, including transaction costs, and subsequently remeasured at fair value with any change therein recognised in profit or loss. If fair value of investment property under construction is not reliably determinable, the Group measures that investment property under construction at cost until either its fair value becomes reliably determinable or construction is completed (whichever is earlier).

Fair value of the Group's investment property is determined by independent appraisers, who hold a recognised and relevant professional qualification and who have recent experience in valuation of property of similar location and category.

When the use of a property changes such that it is reclassified as property, plant and equipment, its fair value at the date of reclassification becomes its cost for subsequent accounting.

(g) Intangible assets

(i) Other intangible assets

Other intangible assets that are acquired by the Group have finite useful lives and are measured at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses. Other intangible assets primarily include capitalised computer software, patents and licenses. Acquired computer software, licenses and patents are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring them to use.

(ii) Subsequent expenditure

Subsequent expenditure is capitalised only when it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. All other expenditure is recognised in the profit or loss as incurred.

(iii) Amortisation

Amortisation is based on the cost of the asset less its estimated residual value.

Amortisation is recognised in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of intangible assets from the date that they are available for use since this most closely reflects the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset. The estimated useful lives for the current and comparative periods are as follows:

- lease rights 5-10 years;
- software licenses 1-7 years;
- other intangible assets 1-5 years.

Amortisation methods, useful lives and residual values are reviewed at each financial year end and adjusted if appropriate.

(h) Leased assets**(i) Operating leases**

Where the Group is a lessee in a lease which does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership from the lessor to the Group, the total lease payments, including those on expected termination, are charged to profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

Where the Group is a lessee in a land lease, the initial cost of land lease is amortized using straight-line method over the period of lease being up to 51 years.

(ii) Finance leases

Leases in terms of which the Group assumes substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Upon initial recognition the leased asset is measured at an amount equal to the lower of its fair value and the present value of the minimum lease payments. Subsequent to initial recognition, the asset is accounted for in accordance with the accounting policy applicable to that asset.

Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate on the finance balance outstanding. The corresponding rental obligations, net of future finance charges, are shown as other payables (long-term accounts payable for amounts due after 12 months from reporting date). The interest cost is charged to the profit or loss over the lease period using the effective interest method.

(i) Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and net realisable value. The cost of inventories is based on the weighted moving average principle, and includes expenditure incurred in acquiring the inventories, production or conversion costs and other costs incurred in bringing them to their existing location and condition.

Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

(j) Impairment**(i) Financial assets**

A financial asset not carried at fair value through profit or loss is assessed at each reporting date to determine whether there is any objective evidence that it is impaired. A financial asset is impaired if objective evidence indicates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset, and that the loss event had a negative effect on the estimated future cash flows of that asset that can be estimated reliably.

Objective evidence that financial assets are impaired can include default or delinquency by a debtor, restructuring of an amount due to the Group on terms that the Group would not consider otherwise, indications that a debtor or issuer will enter bankruptcy, observable data indicating that there is measurable decrease in expected cash flows from a group of financial assets.

The Group considers evidence of impairment for receivables at both a specific asset and collective level. All individually significant receivables are assessed for specific impairment. All individually significant receivables found not to be specifically impaired are then collectively assessed for any impairment that has been incurred but not yet identified. Receivables that are not individually significant are collectively assessed for impairment by grouping together receivables with similar risk characteristics.

In assessing collective impairment the Group uses historical trends of the probability of default, timing of recoveries and the amount of loss incurred, adjusted for management's judgement as to whether current economic and credit conditions are such that the actual losses are likely to be greater or less than suggested by historical trends.

An impairment loss in respect of a financial asset measured at amortised cost is calculated as the difference between its carrying amount, and the present value of the estimated future cash flows discounted at the asset's original effective interest rate. Losses are recognised in profit or loss and reflected in an allowance account against receivables. Interest on the impaired asset continues to be recognised through the unwinding of the discount. When a subsequent event causes the amount of impairment loss to decrease, the decrease in impairment loss is reversed through profit or loss.

(ii) Non-financial assets

The carrying amounts of the Group's non-financial assets, other than investment property, inventories and deferred tax assets are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated.

The recoverable amount of an asset or cash-generating unit is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted

to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset or cash-generating unit. For the purpose of impairment testing, assets that cannot be tested individually are grouped together into the smallest group of assets that generates cash inflows from continuing use that are largely independent of the cash inflows of other assets or groups of assets (the "cash-generating unit").

An impairment loss is recognised if the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognised in profit or loss. Impairment losses recognised in respect of cash-generating units are allocated to reduce the carrying amount of assets in the unit (group of units) on a pro rata basis.

Impairment losses recognised in prior periods are assessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

(k) Employee benefits

(i) *Defined contribution plans*

A defined contribution plan is a post-employment benefit plan under which an entity pays fixed contributions into a separate entity and will have no legal or constructive obligation to pay further amounts. Obligations for contributions to defined contribution pension plans, including Russia's State pension fund, are recognised as an employee benefit expense in profit or loss in the periods during which services are rendered by employees. Prepaid contributions are recognised as an asset to the extent that a cash refund or a reduction in future payments is available. Contributions to a defined contribution plan that are due more than 12 months after the end of the period in which the employees render the service are discounted to their present value.

(ii) *Other long-term employee benefits*

Other long-term employee benefits represent long-service bonuses. Long-term employee benefits are expensed evenly during the periods in which they are earned by employees.

(iii) *Short-term employee benefits*

Short-term employee benefit obligations are measured on an undiscounted basis and are expensed as the related service is provided.

A liability is recognised for the amount expected to be paid under short-term bonus if the Group has a present legal or constructive obligation to pay this amount as a result of past service provided by the employee, and the obligation can be estimated reliably.

(iv) *Cash-settled share-based payment transactions*

The fair value of the amount payable to employees in respect of cash-settled share-based payment transactions is recognised as an employee expense in profit and loss with a corresponding increase in liabilities, over the period that the employees become unconditionally entitled to payment. The liability is remeasured at each reporting date and at settlement date. Any changes of the fair value of the liability are recognised as personnel expenses in profit or loss.

(l) Provisions

A provision is recognised if, as a result of a past event, the Group has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability. The unwinding of the discount is recognised as finance cost.

(m) Revenue

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable, net of VAT, returns and discounts.

(i) Goods sold

Revenues from sales of goods are recognised at the point of transfer of risks and rewards of ownership of the goods, for retail trade it is normally at the cash register.

(ii) Services

Revenue from services rendered is recognised in profit or loss when the services are rendered, by reference to stage of completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided.

Rental income from investment property is recognised in profit or loss on a straight-line basis over the term of the lease. When assets are leased out under an operating lease, the lease payments receivable are recognized as rental income on a straight-line basis over the lease term. Lease incentives granted are recognised as an integral part of the total rental income.

(n) Cost of sales

Cost of sales include the purchase price of the goods sold and other costs incurred in bringing the inventories to the location and condition ready for sale. These costs include costs of purchasing, packaging and transporting of goods to the extent that it relates to bringing the inventories to the location and condition ready for sale.

The Group receives various types of bonuses from suppliers of inventories, primarily in the form of volume discounts and slotting fees. These bonuses are recorded as reduction of cost of sales as the related inventory is sold.

Losses from inventory shortages are recognised in cost of sales.

(o) Finance income and costs

Finance income comprises interest income on issued loans and bank deposits. Interest income is recognised as it accrues in profit or loss, using the effective interest method.

Finance costs comprise interest expense on borrowings and unwinding of the discount on provisions. Borrowing costs that are not directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are recognised in profit or loss using the effective interest method.

Foreign currency gains and losses are reported on a net basis.

(p) Income tax

Income taxes have been provided in the consolidated financial statements in accordance with Russian legislation, as well as Luxembourg, BVI and Cyprus legislation for corresponding companies of the Group. Income tax expense comprises current and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognised in profit or loss except to the extent that it relates to a business combination, or items recognised directly in equity or in other comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognised in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is not recognised for the following temporary differences: the initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss, and differences relating to investments in subsidiaries and joint arrangements to the extent that it is probable that they will not reverse in the foreseeable future. A deferred tax asset is recognised for unused tax losses, unused tax credits and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be used. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

The measurement of deferred tax reflects the tax consequences that would follow the manner in which the Group expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to the temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the reporting date. Deferred tax assets and liabilities are offset if there is a legally enforceable right to offset current tax assets and liabilities, and they relate to income taxes levied by the same tax authority on the same taxable entity, or on different tax entities, but they intend to settle current tax liabilities and assets on a net basis or their tax assets and liabilities will be realised simultaneously.

In accordance with the tax legislation of the Russian Federation, tax losses and current tax assets of a company in the Group may not be set off against taxable profits and current tax liabilities of other Group companies.

In determining the amount of current and deferred tax the Group takes into account the impact of uncertain tax positions and whether additional taxes, penalties and late-payment interest may be due. The Group believes that its accruals for tax liabilities are adequate for all open tax years based on its assessment of many factors, including interpretations of tax law and prior experience. This assessment relies on estimates and assumptions and may involve a series of judgments about future events. New information may become available that causes the Group to change its judgment regarding the adequacy of existing tax liabilities; such changes to tax liabilities will impact the tax expense in the period that such a determination is made.

(q) Earnings per share

The Group presents basic and diluted earnings per share ("EPS") data for its ordinary shares. Basic EPS is calculated by dividing the profit or loss attributable to ordinary shareholders of the Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period,

adjusted for own shares held. Diluted EPS is determined by adjusting the profit or loss attributable to ordinary shareholders and the weighted average number of ordinary shares outstanding, adjusted for own shares held, for the effects of all dilutive potential ordinary shares.

(r) Segment reporting

An operating segment is a component of the Group that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses, including revenues and expenses that relate to transactions with any of the Group's other components. All operating segments' operating results are reviewed regularly by the Group's CEO to make decisions about resources to be allocated to the segment and assess its performance, and for which discrete financial information is available.

(s) Value added tax

Input VAT is generally reclaimable against sales VAT when the right of ownership on purchased goods is transferred to the Group or when the services are rendered to the Group. The tax authorities permit the settlement of VAT on a net basis. VAT related to sales and purchases which have not been settled at the balance sheet date (VAT deferred) is recognised in the statement of financial position on a gross basis and disclosed separately as an asset and liability.

(t) New Standards and Interpretations not yet adopted

A number of new Standards, amendments to Standards and Interpretations are not yet effective as at 31 December 2013, and have not been applied in preparing these consolidated financial statements. Of these pronouncements, potentially the following will have an impact on the Group's operations. The Group plans to adopt these pronouncements when they become effective.

- IFRS 9 *Financial Instruments* is to be issued in phases and is intended ultimately to replace International Financial Reporting Standard IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. The first phase of IFRS 9 was issued in November 2009 and relates to the classification and measurement of financial assets. The second phase regarding classification and measurement of financial liabilities was published in October 2010. The Group recognises that the new standard introduces many changes to the accounting for financial instruments and is likely to have a significant impact on Group's consolidated financial statements. The impact of these changes will be analysed during the course of the project as further phases of the standard are issued. The Group does not intend to adopt this standard early as it is not yet endorsed by the European Union.
- *Investment Entities (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27)* will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014. The amendments introduce a mandatory consolidation exception for certain qualifying investment entities. A qualifying investment entity is required to account for investments in controlled entities, as well as investments in associates and joint ventures, at fair value through profit or loss. The consolidation exception will not apply to subsidiaries that are considered an extension of the investment entity's investing activities. The amendments are to be applied retrospectively unless impracticable. The Group has not yet analysed the likely impact of the amendments on its financial position and performance.
- Amendments to IAS 32 *Financial Instruments: Presentation - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities* specify that an entity currently has a legally enforceable right to set-off if

that right is not contingent on a future event; and enforceable both in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the entity and all counterparties. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014, and are to be applied retrospectively. The amendments are likely to increase the Group's trade and other receivables from and trade and other payables to certain counterparties because it is unlikely that the Group will meet the criteria for offsetting. In particular, the current bankruptcy legislation in Russia does not allow offsetting if this has impact on the succession of settlements determined by the law. However, the impact has not yet been quantified.

ООО «О'Кей Групп»

**Консолидированный финансовый отчет
за год, окончившийся 31 декабря 2013 г.
(с прилагаемым отчетом «Réviseur
d'Entreprises Agréé»)**

Ул. Бомон, д. 23

L-1219 Люксембург

R.C.S. Люксембург В 80.533

Содержание

Отчет «Réviseur d'Entreprises Agréé»

Консолидированный баланс	4
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и о другом совокупном доходе	6
Консолидированный отчет об изменении капитала	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Комментарии к консолидированному финансовому отчету	10
1 Отчетная организация	12
2 Основы подготовки	13
3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности	13
4 Оценки и выводы	13
5 Определение справедливой стоимости	14
6 Операционные сегменты	16
7 Дочерние компании	18
8 Выручка	18
9 Общие, торговые и административные расходы	19
10 Прочие операционные доходы и расходы	20
11 Расходы на персонал	20
12 Финансовый доход и расходы на финансирование	21
13 Доходы от курсовой разницы	22
14 Расходы по подоходному налогу	22
15 Основные средства	25
16 Нематериальные активы	28
17 Инвестиционная недвижимость	29
18 Прочие внеоборотные активы	30
19 Отложенные налоговые активы и обязательства	32
20 Товарно-материальные запасы	34
21 Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность	34
22 Денежные средства и эквиваленты денежных средств	35
23 Собственный капитал	35
24 Чистая прибыль на акцию	36
25 Займы и заемные средства	36
26 Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	39
27 Финансовые инструменты и управление рисками	39
28 Операционная аренда	49
29 Инвестиционные обязательства	50
30 Непредвиденные обстоятельства	50
31 Операции между связанными сторонами	53
32 События, произошедшие после отчетной даты	55
33 Принципы оценки финансовых показателей	55
34 Изменения в учетной политике	55
35 Основные принципы учетной политики	56

Акционерам
ООО «О'Кей Групп»
ул. Бомон, д. 23
L-1219 Люксембург

ЗАКЛЮЧЕНИЕ «REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE»

Заключение о консолидированном финансовом отчете

Мы провели аудиторскую проверку консолидированного финансового отчета компании ООО «О'Кей Групп», состоящий из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменении капитала, консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2013 г., а также обзор важных принципов бухгалтерского учета и другие пояснительные записки.

Ответственность Совета директоров за консолидированный финансовый отчет

Совет директоров несет ответственность за подготовку и представление указанного консолидированного финансового отчета в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом, а также за такие внутренние средства контроля, которые Совет директоров сочтет необходимыми для обеспечения подготовки консолидированного финансового отчета без существенного искажения сведений (как в результате ошибки, так и в результате мошенничества).

Ответственность «Reviseur D'Entreprises Agree»

Наша обязанность заключается в подготовке аудиторского заключения об указанном консолидированном финансовом отчете, исходя из результатов проведенной нами аудиторской проверки. Мы провели проверку в соответствии с Международными аудиторскими стандартами, утвержденными для Люксембурга Комиссией по надзору за финансовым сектором. Согласно этим стандартам мы должны соблюдать этические требования и планировать и проводить аудиторскую проверку с целью обеспечения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не искажает факты.

Аудиторская проверка включает в себя процедуры, направленные на получение аудиторских данных о суммах и информации, раскрытых в консолидированном финансовом отчете. Выбор процедур, а также оценка риска существенного искажения информации в консолидированном финансовом отчете (как в результате ошибки, так и в результате мошенничества), оставляется на усмотрение «Reviseur D'Entreprises Agree». Оценивая этот риск, «Reviseur D'Entreprises Agree» принимает во внимание внутренние средства контроля, установленные в компании в отношении подготовки консолидированного финансового отчета, с целью определения процедур аудита, соответствующих обстоятельствам, а не с целью выражения мнения относительно эффективности внутренних средств контроля компании. Аудиторская проверка также включает в себя оценку приемлемости применяемых принципов бухгалтерского учета и обоснованности бухгалтерских оценок, произведенных Советом директоров, а также оценку общего представления консолидированного финансового отчета.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские данные являются достаточными для составления аудиторского заключения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированный финансовый отчет точно и достоверно отражает финансовое состояние ООО «О'Кей Групп» по состоянию на 31 декабря 2013 г., а также общие результаты финансовой деятельности ООО «О'Кей Групп» и общее движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2013 г., в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом.

Заключение о других законодательных и нормативных требованиях

Консолидированный отчет директоров, включающий заявление о корпоративном управлении, ответственность за который несет Совет директоров, соответствует консолидированному финансовому отчету и содержит информацию, которая должна быть указана в заявлении о корпоративном управлении в соответствии с требованиями законодательства.

«КПМГ Люксембург С.а.р.л.»
/подпись/
Жан-Мануэль Сери

Люксембург, 24 марта 2014 г.

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 г.

Тыс. руб.	Комментарий	2013	2012
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Инвестиционная недвижимость	0	540 000	632 000
Основные средства	15	30 706 631	25 692 464
Незавершенное строительство	15	5 072 198	1 720 181
Нематериальные активы	0	550 049	566 595
Отложенные налоговые активы	0	483 156	375 126
Прочие внеоборотные активы	0	8 101 698	7 905 066
Итого по разделу «Внеоборотные активы»		45 453 732	36 891 432
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	20	10 257 942	9 212 315
Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность	0	3 502 011	1 917 634
Авансы		822 558	856 948
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	0	3 006 730	4 535 693
Итого по разделу «Оборотные активы»		17 589 241	16 522 590
Баланс		63 042 973	53 414 022

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с комментариями, изложенными на стр. 10-60 и являющимися неотъемлемой частью консолидированного финансового отчета.

Тыс. руб.	Комментарий	2013	2012
		<u> </u>	<u> </u>
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал	0	21 399 385	18 090 056
Долгосрочные обязательства			
Займы и заемные средства	25	14 441 833	9 863 769
Отложенные налоговые обязательства	0	587 974	667 719
Прочие долгосрочные обязательства		112 256	1 056 447
Итого по разделу «Долгосрочные обязательства»		15 142 063	11 587 935
Краткосрочные обязательства			
Займы и заемные средства	25	2 312 618	3 826 135
Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	0	23 714 502	19 613 734
Задолженность по налогу на прибыль		474 405	296 162
Итого по разделу «Краткосрочные обязательства»		26 501 525	23 736 031
Итого обязательств		41 643 588	35 323 966
Баланс		63 042 973	53 414 022

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с комментариями, изложенными на стр. 10-60 и являющимися неотъемлемой частью консолидированного финансового отчета.

Тыс. руб.	Коммент арий	2013	2012
Выручка	8	139 460 384	117 333 236
Себестоимость проданных товаров		(106 124 418)	(89 706 251)
Валовая прибыль		33 335 966	27 626 985
Общие, торговые и административные расходы	9	(24 940 760)	(20 363 950)
Прочие операционные доходы и расходы	10	(519 013)	63 180
Прибыль от основной деятельности		7 876 193	7 326 215
Финансовый доход	12	46 015	11 428
Расходы на финансирование	12	(1 139 827)	(1 035 206)
Доходы от курсовой разницы	0	69 282	165 683
Прибыль до вычета подоходного налога		6 851 663	6 468 120
Расходы на подоходный налог	0	(1 875 278)	(1 789 259)
Прибыль отчетного года		4 976 385	4 678 861
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые никогда не будут переведены из одной категории в другую (прибыль или убыток)</i>			
Курсовая разница при пересчете в валюту представления		(43 395)	23 963
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии переведены из одной категории в другую (прибыль или убыток)</i>			
Изменение справедливой стоимости операций хеджирования и перевод из категории резерва по хеджированию	12	(107 031)	(103 746)
Налог на прочий совокупный доход	12,0	21 406	20 749
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налога на прибыль		(129 020)	(59 034)
Общий совокупный доход отчетного года		4 847 365	4 619 827

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с комментариями, изложенными на стр. 10-60 и являющимися неотъемлемой частью консолидированного финансового отчета.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2013 г.

Тыс. руб.	Коммент арий	2013	2012
Чистая прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (российские рубли)	0	18.5	17.4

Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с комментариями, изложенными на стр. 10-60 и являющимися неотъемлемой частью консолидированного финансового отчета.

Тыс. руб.	Комментарий	Акционерный капитал	Обязательный резерв	Дополнительный оплаченный капитал	Резервы по операциям хеджирования	Нераспределенная прибыль	Резерв курсовых разниц	Итого капитал
Остаток на 1 января 2012 г.		119 440	10 597	8 903 606	168 622	4 903 359	198 119	14 303 743
Общий совокупный доход отчетного года								
Прибыль отчетного года		-	-	-	-	4 678 861	-	4 678 861
Прочий совокупный доход								
Курсовые разницы		-	-	-	-	-	23 963	23 963
Изменение справедливой стоимости операций хеджирования и перевод из категории резерва по хеджированию	12	-	-	-	(103 746)	-	-	(103 746)
Налог на прочий совокупный доход	0	-	-	-	20 749	-	-	20 749
Общий прочий совокупный доход		-	-	-	(82 997)	-	23 963	(59 034)
Общий совокупный доход отчетного года		-	-	-	(82 997)	4 678 861	23 963	4 619 827
Сделки с акционерами, учитываемые на счетах капитала								
Взносы акционеров и выплаты дивидендов								
Выплаченные дивиденды	0	-	-	-	-	(833 514)	-	(833 514)
Итого взносов акционеров и выплат дивидендов		-	-	-	-	(833 514)	-	(833 514)
Остаток на 31 декабря 2012 г.		119 440	10 597	8 903 606	85 625	8 748 706	222 082	18 090 056

Консолидированный отчет об изменении капитала должен рассматриваться вместе с комментариями, изложенными на стр. 10-60 и являющимися неотъемлемой частью консолидированного финансового отчета.

Тыс. руб.	Комментарий	Акционерный капитал	Обязательный резерв	Дополнительный оплаченный капитал	Резервы по операциям хеджирования	Нераспределенная прибыль	Резерв курсовых разниц	Итого капитал
Остаток на 1 января 2013 г.		119 440	10 597	8 903 606	85 625	8 748 706	222 082	18 090 056
Общий совокупный доход отчетного года								
Прибыль отчетного года		-	-	-	-	4 976 385	-	4 976 385
Прочий совокупный доход								
Курсовые разницы		-	-	-	-	-	(43 395)	(43 395)
Изменение справедливой стоимости операций хеджирования и перевод из категории резерва по хеджированию	12	-	-	-	(107 031)	-	-	(107 031)
Налог на прочий совокупный доход	0	-	-	-	21 406	-	-	21 406
Общий прочий совокупный доход		-	-	-	(85 625)	-	(43 395)	(129 020)
Общий совокупный доход отчетного года		-	-	-	(85 625)	4 976 385	(43 395)	4 847 365
Сделки с акционерами, учитываемые на счетах капитала								
Взносы акционеров и выплаты дивидендов								
Выплаченные дивиденды	0	-	-	-	-	(1 538 036)	-	(1 538 036)
Итого взносов акционеров и выплат дивидендов		-	-	-	-	(1 538 036)	-	(1 538 036)
Остаток на 31 декабря 2013 г.		119 440	10 597	8 903 606	-	12 187 055	178 687	21 399 385

Консолидированный отчет об изменении капитала должен рассматриваться вместе с комментариями, изложенными на стр. 10-60 и являющимися неотъемлемой частью консолидированного финансового отчета.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2013 г.

Тыс. руб.	Комментарий	2013	2012
Денежный поток от основной деятельности			
	Прибыль до вычета подоходного налога	6 851 663	6 468 120
<i>Поправки на:</i>			
	Износ и амортизация	15, 0, 0	2 513 189
	Убыток от выбытия внеоборотных активов	10	7 742
	Убыток/(прибыль) от переоценки инвестиционной недвижимости	0	92 541
	Обесценение необоротных активов	10	164 748
	Финансовый доход	12	(46 015)
	Расходы на финансирование	12	1 139 827
	Доходы от курсовой разницы	0	(69 282)
Денежный поток от основной деятельности до изменения оборотного капитала и резервов		10 654 413	9 466 081
	Изменение расчётов с покупателями и прочей дебиторской задолженности	(1 377 637)	(759 441)
	Изменение уровня запасов	(1 045 627)	(1 294 658)
	Изменение расчетов с поставщиками и прочей кредиторской задолженности	2 811 316	4 416 811
Денежный поток от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		11 042 465	11 828 793
	Выплаченные проценты	(1 196 183)	(1 231 380)
	Выплаченный подоходный налог	(1 937 735)	(1 659 749)
Чистый денежный поток от основной деятельности		7 908 547	8 937 664
Денежный поток от инвестиционной деятельности			
	Приобретение основных средств, имущества, станков и оборудования и первоначальная стоимости аренды земли	(10 415 773)	(8 350 612)
	Приобретение нематериальных активов	(177 347)	(168 478)

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с комментариями, изложенными на стр. 10-60 и являющимися неотъемлемой частью консолидированного финансового отчета.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2013 г.

Тыс. руб.	Комментарий	2013	2012
Выручка от реализации основных средств, имущества, станков и оборудования и инвестиционной собственности		13 035	16 640
Полученные проценты		46 015	11 428
Чистый денежный поток, используемый в инвестиционной деятельности		(10 534 070)	(8 491 022)
Денежный поток от финансовой деятельности			
Поступления от заимствований		12 980 000	7 500 000
Погашение займов		(10 358 444)	(5 530 804)
Выплаченные дивиденды		(1 538 036)	(833 514)
Чистый денежный поток от финансовой деятельности		1 083 520	1 135 682
Чистое (уменьшение)/прирост в денежных средствах и денежных эквивалентах		(1 542 003)	1 582 324
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		4 535 693	2 941 947
Влияние колебания валютных курсов на денежные средства и денежные эквиваленты		13 040	11 422
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года	0	3 006 730	4 535 693

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с комментариями, изложенными на стр. 10-60 и являющимися неотъемлемой частью консолидированного финансового отчета.

1 Отчетная организация

(a) Организационная структура и деятельность

Данный консолидированный финансовый отчет компании ООО «О'Кей Групп» и ее дочерних компаний (далее вместе - «Группа») за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2013 г., был подготовлен в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), утвержденными Европейским Союзом.

Компания является компанией зарегистрированной и домицилированной в Люксембурге. Компания была создана в соответствии с законодательством Люксембурга. Основная часть Группы расположена и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации.

Основными акционерами Группы являются три физических лица: г-н Коржев, г-н Троицкий и г-н Волчек (“группа акционеров”). Указанные лица также имеют доли в уставных капиталах компаний, не входящих в Группу.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. акции Компании котируются на Лондонской фондовой бирже в форме глобальных депозитарных расписок (ГДР).

Информация по сделкам между связанными сторонами приведена в комментарии 31.

Зарегистрированный адрес компании: Люксембург 23, ул. Бомон, L-1219, Люксембург.

Основной деятельностью Группы является управление сетью розничных магазинов под торговой маркой «О'Кей» в России. По состоянию на 31 декабря 2013 г. Группа управляла 94 магазинами (31 декабря 2012 г.: 83 магазина) 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.

(b) Экономическая ситуация

Деятельность Группы главным образом осуществляется в Российской Федерации. Следовательно, Группа подвергается воздействию экономического и финансового рынка Российской Федерации, который обладает характеристиками развивающегося рынка. Продолжается развитие и совершенствование нормативно-правовой базы, законодательной и налоговой систем, но в то же время наблюдаются частые изменения и сохраняется возможность различной интерпретации, что, наряду с другими юридическими и финансовыми препятствиями, усложняет деятельность юридических лиц в Российской Федерации. Данный консолидированный финансовый отчет отражает оценку воздействия российских экономических условий на деятельность и финансовое состояние Группы, проведенную руководством Группы. Будущая экономическая ситуация может отличаться от оценки руководства.

2 Основы подготовки

(а) Заявление о соответствии

Данный консолидированный финансовый отчет был подготовлен в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), утвержденными Европейским Союзом, и был утвержден для публикации Советом директоров 24 марта 2014 г.

3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Показатели финансовых отчетов отдельных компаний Группы рассчитаны в валюте экономической среды, в которой такие компании осуществляют основную деятельность («функциональная валюта»). Консолидированный финансовый отчет составлен в российских рублях. Вся финансовая информация, выраженная в российских рублях, была округлена до тысяч кроме тех случаев, когда указано иное.

Результаты деятельности и финансовые показатели компаний Группы, функциональными валютами которых не является российский рубль, пересчитаны в валюту представления отчетности в соответствии с нижеследующим:

- Активы и пассивы каждого баланса пересчитаны по обменному курсу на конец отчетного года;
- Статьи прибылей и убытков каждого отчета о прибылях и убытках и о другом совокупном доходе пересчитаны по среднему обменному курсу; и
- Все возникшие курсовые разницы учтены в капитале в качестве резерва курсовых разниц.

Для пересчета показателей отчетов, составленных в иностранной валюте, использовались следующие валютные курсы на 31 декабря 2013 г.: 1 доллар США = 32,7292 российских рублей, 1 евро = 44,9699 российских рублей (2012: 1 доллар США = 30,3727 российских рублей, 1 евро = 40,2286 российских рублей).

4 Оценки и выводы

Подготовка консолидированного финансового отчета в соответствии с МСФО требует, чтобы руководство осуществило оценку, сделало выводы и допущения, влияющие на применение учетной политики и объявленную стоимость активов, обязательств, сумм прибыли и убытков. Фактические результаты могут отличаться от такой оценки.

Оценки и основные допущения пересматриваются на постоянной основе. Изменения оценочных значений учитываются в периоде, в котором были внесены такие изменения, а также во всех будущих периодах, на которые распространяются такие изменения.

Выводы, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, указанные в консолидированном финансовом отчете, а также оценки, которые могут привести к существенному изменению балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, включают следующее:

Налоговое законодательство. Группа подлежит обложению подоходным налогом в нескольких юрисдикциях. Серьезная оценка требуется при определении резервов для уплаты подоходных налогов. Основная часть налоговой нагрузки приходится на российское

налоговое, валютное и таможенное законодательство, которое может истолковываться неоднозначно. Смотри комментарий 0.

Учет доходов. Группа учла доход от реализации продукции в 2013 г. в размере 137 639 миллион рублей (в 2012 г. – 115 903 миллиона рублей). В соответствии с политикой Группы клиенты могут вернуть продукт, если они им не удовлетворены. На основании прошлого опыта аналогичных продаж Группа считает, что доля неудовлетворенных продуктом клиентов не превысит 0,1%, что признается несущественным при учете соответствующего резерва.

Определение чистой реализационной стоимости запасов. Группа осуществляет анализ запасов для списания на каждую отчетную дату и списывает запасы по их чистой реализационной стоимости, если необходимо. Подробная информация о подходе, используемом при определении чистой реализационной стоимости запасов, приведена в комментарии 20.

5 Определение справедливой стоимости

В соответствии с некоторыми принципами бухгалтерского учета и отражения информации на счетах Группы требуется определить справедливую стоимость как финансовых, так и нефинансовых активов и пассивов.

При определении справедливой стоимости активов или обязательств Группа по возможности использует доступные рыночные данные. Справедливая стоимость относится к категориям различных уровней иерархии справедливой стоимости на основании того, какие исходные данные использовались при оценке.

- *Уровень 1:* объявленные цены (нескорректированные) на идентичные активы или обязательства на активных рынках.
- *Уровень 2:* исходные данные кроме объявленных цен, включенных в Уровень 1, прямо (напр., в виде цен) или косвенно (напр., полученные из цен) доступные по активу или обязательству.
- *Уровень 3:* исходные данные по активу или обязательству, не основанные на доступных рыночных данных (нерыночные исходные данные).

Если исходные данные, использованные при определении справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то определенная с их использованием справедливая стоимость полностью относится к низшему из тех уровней категории иерархии справедливой стоимости, к которым отнесены те исходные данные, которые имеют важное значение для определения справедливой стоимости.

Группа отражает изменения уровня иерархии справедливой стоимости в конце отчетного периода, в течение которого произошло изменение.

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 примечаниях, относящихся к такому активу или обязательству.

(a) Инвестиционная недвижимость

Внешняя независимая оценочная компания, имеющая соответствующую признанную профессиональную квалификацию и опыт в месте расположения и по категории оцениваемого имущества, каждый год оценивает инвестиционный портфель Группы. Справедливая стоимость определяется на основании рыночной стоимости и представляет собой сумму, за которую состоялся бы обмен имущества на дату оценки между заинтересованным покупателем и заинтересованным продавцом в результате коммерческой сделки после проведения надлежащего маркетинга, при которой каждая из сторон действовала бы, будучи хорошо осведомленной, и без принуждения.

При отсутствии текущих цен на активном рынке оценка подготавливается на основании совокупного оценочного потока денежных средств, ожидаемого к получению от сдачи имущества в аренду. После чего к чистому годовому потоку денежных средств, определенному при оценке имущества, применяется ставка дохода, отражающая конкретные риски, связанные с таким чистым потоком денежных средств.

Когда это целесообразно, оценка отражает тип арендаторов, которые фактически занимают помещения или несут ответственность за выполнение арендных обязательств, или которые могут занимать помещения после сдачи в аренду свободных площадей, и распределение ответственности за техническое обслуживание и страхование между Группой и арендатором.

(b) Непроизводные финансовые активы

Справедливая стоимость дебиторской задолженности и иных сумм к получению определяется как текущая стоимость будущего потока денежных средств, дисконтированная по рыночной ставке процента на дату отчета. Такая справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации.

(c) Производные финансовые инструменты (деривативы)

Справедливая стоимость процентных и валютных свопов определяется посредством дисконтирования расчетного будущего потока денежных на основании условий и сроков каждого контракта и с использованием рыночных процентных ставок по подобным инструментам на дату оценки.

Справедливая стоимость отражает кредитный риск инструмента и включает корректировки, внесенные с целью учета кредитных рисков участника Группы и контрагента, когда уместно.

(d) 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 отчета. Для финансовой аренды рыночная ставка процента определяется посредством ссылки на подобные договоры аренды.

6 Операционные сегменты

Группа управляет розничными магазинами, расположенными в России, и определяет розничную торговлю как свой единственный отчетный сегмент. Несмотря на то, что в Группе не наблюдается концентрация продаж на отдельных покупателях, все продажи Группы осуществляются в Российской Федерации. В связи с этим Группа подвергается воздействию факторов экономического развития России, включая развитие российской сферы розничной торговли. Группа не имеет существенных внеоборотных активов за пределами Российской Федерации.

Группа определяет свой операционный сегмент в соответствии с критериями, предусмотренными МСФО 8 «Операционные сегменты», и на основании метода, при помощи которого операции Группы регулярно оцениваются главным лицом, принимающим операционные решения, для целей анализа результатов деятельности и распределения ресурсов в пределах Группы.

Главным лицом Группы, принимающим операционные решения, является Главный исполнительный директор.

Операционные сегменты Группы представляют собой отдельные розничные магазины. В силу того, что они обладают схожими экономическими характеристиками (см. ниже), они были объединены в один отчетный сегмент.

Все элементы в рамках отчетного сегмента демонстрируют схожие экономические характеристики:

- продукция и покупатели;
- бизнес-процессы интегрированы и единообразны; Группа централизованно управляет своими операциями; закупки, логистика, финансы, работа с кадрами и ИТ централизованы;
- деятельность Группы в основном сосредоточена в России и осуществляется в единой правовой и нормативной среде.

Главный исполнительный директор оценивает результаты деятельности операционного сегмента на основании прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (ЕБИТДА), скорректированной на единичные случаи. Прибыль до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации определяется не в соответствии с общепринятыми нормами бухгалтерского учета. Другая информация, предоставленная главному исполнительному директору, определяется способом, соответствующим способу, используемому при подготовке консолидированного финансового отчета.

В данном сегменте применяются те же принципы бухгалтерского учета, которые применяются в консолидированной финансовой отчетности, см. комментарий 35.

Сведения по сегменту за год, закончившийся 31 декабря 2013 года:

Тыс. руб.	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Выручка	139 460 384	117 333 236
Прибыль до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (ЕБИТДА)	11 032 178	9 426 587

Соотношение прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (ЕБИТДА) к прибыли за год:

Тыс. руб.	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Прибыль до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (ЕБИТДА)	11 032 178	9 426 587
Переоценка инвестиционной недвижимости	(92 541)	50 350
Убыток от выбытия внеоборотных активов	(7 742)	(40 267)
Обесценение внеоборотных активов	(164 748)	-
Убыток от списания дебиторской задолженности	(121 477)	-
Обесценение/Отмена обесценения дебиторской задолженности	(24 699)	39 494
Износ и амортизация	(2 513 189)	(2 149 949)
Финансовый доход	46 015	11 428
Расходы на финансирование	(1 139 827)	(1 035 206)
Доходы от курсовой разницы	69 282	165 683
Расходы по несчастному случаю в гипермаркете на Савушкина	(231 589)	-
Прибыль до вычета подоходного налога	6 851 663	6 468 120
Подоходный налог	(1 875 278)	(1 789 259)
Прибыль отчетного года	4 976 385	4 678 861

В июле 2013 г. в гипермаркете Группы (Савушкина, Санкт-Петербург) произошел пожар. Магазин был закрыт на ремонт до декабря 2013 г. Расходы по несчастному случаю в гипермаркете на Савушкина включают ремонт и другие расходы, связанные с этим несчастным случаем.

7 Дочерние компании

Ниже приведена информация об имеющих существенное значение дочерних компаниях Компании по состоянию на 31 декабря 2013 г. и 31 декабря 2012 г.:

Дочерняя компания	Страна регистрации	Характер деятельности	2013	2012
			Право собственности/ голоса	Право собственности/ голоса
ООО «О'Кей»	Российская Федерация	Розничная торговля	100%	100%
ЗАО «Доринда»	Российская Федерация	Недвижимость	100%	100%
«Аксус Файненшел Лтд»	Британские Виргинские Острова	Финансирование	100%	100%
ООО «О'Кей Групп»	Российская Федерация	Управляющая компания	100%	100%
ООО «О'Кей Лоджистикс»	Российская Федерация	Импортные операции	100%	100%
ООО «Фреш Маркет»	Российская Федерация	Розничная торговля и недвижимость	100%	100%

8 Выручка

Тыс. руб.	2013	2012
Продажа товарных запасов	130 981 110	110 238 301
Продажа продуктов питания собственного производства	6 658 351	5 665 084
Выручка от продажи товаров	137 639 461	115 903 385
Доход от аренды	1 300 867	1 013 754
Доход от рекламных услуг	520 056	416 097
Общая сумма дохода	139 460 384	117 333 236

Общая сумма дохода включает доход от продажи товаров, доход в виде арендной платы, получаемой от арендаторов, которые арендуют торговые площади в магазинах Группы и доход от размещения рекламы в магазинах Группы.

9 Общие, торговые и административные расходы

Тыс. руб.	Коммент арий	2013	2012
Расходы на персонал	11	(12 686 804)	(10 235 867)
Операционная аренда	28	(3 081 729)	(2 297 963)
Износ и амортизация		(2 513 189)	(2 149 949)
Коммуникации и коммунальные услуги		(2 326 380)	(1 812 353)
Реклама и маркетинг		(1 132 405)	(990 342)
Затраты на охрану		(825 689)	(707 348)
Расходы на ремонт и техническое обслуживание		(597 896)	(452 157)
Страхование и банковская комиссия		(597 578)	(505 810)
Операционные налоги		(562 249)	(497 603)
Материалы и сырье		(302 738)	(258 840)
Расходы на юридические и иные профессиональные услуги		(277 943)	(306 150)
Прочие расходы		(36 160)	(149 568)
		(24 940 760)	(20 363 950)

Ниже приведена информация о суммах, счета на оплату которых были выставлены Компании в течение года фирмой "KPMG Luxembourg S.à r.l." и другими фирмами-членами сети "KPMG":

Тыс. руб.	2013	2012
Оплата услуг аудиторов за проверку годовой и консолидированной отчетности	9 966	9 277
Оплата других услуг аудиторов по предоставлению заключений	4 012	5 180
Оплата услуг аудиторов по предоставлению налоговых консультаций	255	816
	14 233	15 273

10 Прочие операционные доходы и расходы

Тыс. руб.	Коммент арий	2013	2012
Убыток от выбытия внеоборотных активов		(7 742)	(40 267)
Обесценение внеоборотных активов	15,16,18	(164 748)	-
Убыток от списания дебиторской задолженности		(121 477)	-
Обесценение/Отмена обесценения дебиторской задолженности	27	(24 699)	39 494
(Убыток)/прибыль от переоценки инвестиционной недвижимости	0	(92 541)	50 350
Расходы по несчастному случаю в гипермаркете на Савушкина		(231 589)	-
Прочие доходы		123 783	13 603
		(519 013)	63 180

Расходы по несчастному случаю в гипермаркете на Савушкина включают списание товаров (76 710 тыс. рублей), расходы по персоналу (26 539 тыс. рублей) и расходы на ремонт (128 340 тыс. рублей).

11 Расходы на персонал

Тыс. руб.	2013	2012
Заработная плата	(7 382 930)	(6 298 681)
Отчисления по социальному страхованию	(2 559 013)	(2 111 328)
Льготы и пособия для сотрудников	(1 677 622)	(1 493 137)
Премирование с выплатами на основе долевых инструментов	(35 889)	(81 846)
Иное	(1 031 350)	(250 875)
Итого расходы на персонал	(12 686 804)	(10 235 867)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, Группа в среднем приняла на работу 23,5 тысячи работников (2012: 21 тысяча работников в среднем).

Приблизительно 97% работников заняты в магазинах и на складах, а остальная часть – офисные сотрудники.

12 Финансовый доход и расходы на финансирование

Тыс. руб.	2013	2012
Отражено в прибыли или убытках		
Процентный доход от займов и дебиторской задолженности	42 941	10 784
Другой финансовый доход	3 074	644
Финансовый доход	46 015	11 428
Затраты на выплату процентов по ссудам и займам	(849 955)	(1 014 184)
Переведено из категории резерва по операциям хеджирования	(289 872)	(21 022)
Расходы на финансирование	(1 139 827)	(1 035 206)
Чистые расходы на финансирование, учтенные в прибыли или убытках	(1 093 812)	(1 023 778)
Приведенные выше финансовые доходы и расходы включают следующее в отношении активов/ (пассивов), учтенных в прибыли и убытках не по справедливой стоимости:		
Итого процентный доход от финансовых активов	46 015	11 428
Итого расходы на выплату процентов по финансовым обязательствам	(1 139 827)	(1 035 206)
Тыс. руб.	2013	2012
Учтено в другом совокупном доходе		
Изменение справедливой стоимости операций хеджирования	32 554	(352 721)
Переведено в прибыль и убыток из других категорий	(139 585)	248 975
Подоходный налог на доходы и расходы, учтенные в другом совокупном доходе	21 406	20 749
Затраты на финансирование, учтенные в другом совокупном доходе, за вычетом налогов	(85 625)	(82 997)

Сумма, переведенная из категории резерва по операциям хеджирования в прибыль и убыток, включает затраты на финансирование в размере 289 872 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2013 года (2012: 21 022 тыс. рублей), и доходы от курсовой разницы в размере 429 457 тыс. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2013 года (2012: убыток в размере 227 953 тыс. руб.).

В течение 2013 года Группа капитализировала проценты в стоимости основных средств. Сумма капитализированных процентов составляет 443 302 тыс. рублей (2012: 229 652 тыс. рублей).

В 2013 году для определения суммы процентов по займам, пригодных для капитализации, использовался коэффициент капитализации, равный 7,98 % (2012: 6,97%).

13 Доходы от курсовой разницы

В 2013 г. курс российского рубля понизился по отношению к доллару США. Однако, большая часть финансовых обязательств Группы, выраженная в долларах США, была хеджирована, и чистый доход от курсовой разницы в размере 69 282 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2013 г.) был учтен в прибыли и убытках (2012: прибыль в размере 165 683 тыс. руб.).

Политика Группы в области управления рисками заключается в конвертации части ее задолженности, выраженной в долларах США, в задолженность, выраженную в российских рублях. По состоянию на 31 декабря 2013 г. доля заимствований, выраженных в долларах США, в задолженности Группы не была значительной.

14 Расходы по подоходному налогу

Применяемая к Группе налоговая ставка – ставка подоходного налога в размере 20% для российских компаний (2012: 20%).

Тыс. руб.	2013	2012
Расходы по уплате текущего налога	(2 041 647)	(1 590 722)
Льготы/(расходы) по отложенному налогу	166 369	(198 537)
Итого расходы по подоходному налогу	(1 875 278)	(1 789 259)

Подоходный налог, напрямую учитываемый в другом совокупном доходе

Тыс. руб.	2013			2012		
	До вычета налога	Налог	За вычетом налога	До вычета налога	Налог	За вычетом налога
Курсовые разницы	(43 395)	-	(43 395)	23 963	-	23 963
Изменение справедливой стоимости операций хеджирования и перевод из категории резерва по хеджированию	(107 031)	21 406	(85 625)	(103 746)	20 749	(82 997)
	(150 426)	21 406	(129 020)	(79 783)	20 749	(59 034)

Сопоставление действующей налоговой ставки:

Тыс. руб.	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Прибыль до вычета подоходного налога	6 851 663	6 468 120
Подоходный налог по применимой налоговой ставке (2013: 20%, 2012: 20%)	(1 370 333)	(1 293 624)
Результат налогообложения дохода с применением различных налоговых ставок	(9 748)	(6 364)
Влияние налогообложения на статьи, которые не подлежат вычету для целей налогообложения:		
- Расходы в связи с сокращением товарно-материальных запасов	(554 269)	(429 269)
- Прочие расходы, не подлежащие вычету	(17 058)	(60 507)
Налог, удержанный с дивидендов, полученных от дочерних компаний	(33 341)	(266 339)
Налоговые льготы	-	246 042
Корректировка текущего подоходного налога для предыдущих периодов	109 471	-
Другие статьи	-	20 802
Расходы по подоходному налогу за год	<u>(1 875 278)</u>	<u>(1 789 259)</u>

15 Основные средства

Тыс. руб.	Земля	Здания	Усовершенствован не арендованной собственности	Машины и оборудование, вспомогательное оборудование и другие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
<i>Стоимость или условная стоимость</i>						
Остаток на 1 января 2012 г.	2 864 870	14 193 167	2 526 726	7 122 120	3 136 848	29 843 731
Прирост	365 412	2 191 281	826 464	1 369 292	1 085 745	5 838 194
Переводы	-	2 061 994	42 260	353 063	(2 457 317)	-
Перевод в категорию инвестиционной недвижимости	-	-	-	-	(6 616)	(6 616)
Реализация	-	-	(2 698)	(79 851)	(38 479)	(121 028)
Остаток на 31 декабря 2012 г.	3 230 282	18 446 442	3 392 752	8 764 624	1 720 181	35 554 281

Комментарии к консолидированному финансовому отчету за год, окончившийся 31 декабря 2013 г. (продолжение)

Тыс. руб.	Земля	Здания	Усовершенствования арендованной собственности	Машины и оборудование, вспомогательное оборудование и другие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
Остаток на 1 января 2013 г.	3 230 282	18 446 442	3 392 752	8 764 624	1 720 181	35 554 281
Прирост	717 863	3 763 624	576 102	1 433 046	4 172 879	10 663 514
Переводы	-	227 100	366 492	192 180	(785 772)	-
Реализация	-	-	(569)	(543 738)	(12 766)	(557 073)
Остаток на 31 декабря 2013 г.	3 948 145	22 437 166	4 334 777	9 846 112	5 094 522	45 660 722
Убыток от износа и обесценения						
Остаток на 1 января 2012 г.	-	(1 752 894)	(319 155)	(4 199 727)	-	(6 271 776)
Износ за год	-	(512 673)	(294 997)	(1 131 568)	-	(1 939 238)
Переводы	-	(5 131)	(6 599)	11 730	-	-
Реализация	-	-	101	69 277	-	69 378
Остаток на 31 декабря 2012 г.	-	(2 270 698)	(620 650)	(5 250 288)	-	(8 141 636)

Комментарии к консолидированному финансовому отчету за год, окончившийся 31 декабря 2013 г. (продолжение)

Тыс. руб.	Земля	Здания	Усовершенствован не арендованной собственности	Машины и оборудование, вспомогательное оборудование и другие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
Остаток на 1 января 2013 г.	-	(2 270 698)	(620 650)	(5 250 288)	-	(8 141 636)
Износ за год	-	(618 290)	(382 720)	(1 246 004)	-	(2 247 014)
Убытки от обесценения	-	-	(7 358)	-	(22 324)	(29 682)
Реализация	-	-	520	535 919	-	536 439
Остаток на 31 декабря 2013 г.	-	(2 888 988)	(1 010 208)	(5 960 373)	(22 324)	(9 881 893)
Балансовая стоимость						
На 1 января 2012 г.	2 864 870	12 440 273	2 207 571	2 922 393	3 136 848	23 571 955
На 31 декабря 2012 г.	3 230 282	16 175 744	2 772 102	3 514 336	1 720 181	27 412 645
На 31 декабря 2013 г.	3 948 145	19 548 178	3 324 569	3 885 739	5 072 198	35 778 829

Амортизационные расходы в размере 2 247 014 тыс. руб. были отнесены на счет торговых, общих и административных расходов (2012: 1 939 238 тыс. рублей). Убыток от обесценения в размере 29 681 тыс. рублей был отнесен к другим операционным расходам (2012: ноль).

Обеспечение

На 31 декабря 2013 года основные средства не были заложены третьим лицам в качестве обеспечения по заемным средствам (2012: 6 404 435 тыс. рублей). Смотри комментарии 25 и 0. В 2010 г. Группа заключила соглашение с третьим лицом в связи с одним из ее земельных участков балансовой стоимостью 554 967 тыс. рублей на 31 декабря 2013 г. В соответствии с условиями этого соглашения третье лицо построит на этом земельном участке торговый центр. После завершения строительства Группа обменяет часть земельного участка на часть торгового центра и разместит в нем гипермаркет О'Кей. В 2010 г. Группа получила гарантийный платеж по этой сделке. Полученный гарантийный платеж (в размере 981 876 тыс. рублей на 31 декабря 2013 г.) был включен в прочую текущую кредиторскую задолженность.

16 Нематериальные активы

Тыс. руб.	Программно е обеспечение	Арендные права	Прочие нематериальн ые активы	Итого
Стоимость				
Остаток на 1 января 2012 г.	517 425	491 475	14 030	1 022 930
Прирост	168 478	-	-	168 478
Остаток на 31 декабря 2012 г.	685 903	491 475	14 030	1 191 408
Остаток на 1 января 2013 г.	685 903	491 475	14 030	1 191 408
Прирост	148 005	-	29 342	177 347
Реализация	(141 036)	-	(123)	(141 159)
Остаток на 31 декабря 2013 г.	692 872	491 475	43 249	1 227 596
Убыток от износа и обесценения				
Остаток на 1 января 2012 г.	(284 522)	(219 615)	(694)	(504 831)
Амортизация за год	(54 248)	(62 975)	(2 759)	(119 982)
Остаток на 31 декабря 2012 г.	(338 770)	(282 590)	(3 453)	(624 813)
Остаток на 1 января 2013 г.	(338 770)	(282 590)	(3 453)	(624 813)
Амортизация за год	(100 743)	(58 714)	(6 727)	(166 184)
Убытки от обесценения	-	(27 565)	-	(27 565)
Реализация	141 010	-	5	141 015
Остаток на 31 декабря 2013 г.	(298 503)	(368 869)	(10 175)	(677 547)
Балансовая стоимость				
На 1 января 2012 г.	232 903	271 860	13 336	518 099
На 31 декабря 2012 г.	347 133	208 885	10 577	566 595

На 31 декабря 2013 г. 394 369 122 606 33 074 550 049

Убыток от износа и обесценения

Амортизация в размере 166 184 тыс. рублей была отнесена к торговым, общим и административным расходам (2012: 119 982 тыс. рублей).

Убыток от обесценения в размере 27 565 тыс. рублей был отнесен к другим операционным расходам (2012: ноль).

17 Инвестиционная недвижимость**(a) Сопоставление балансовой стоимости**

Тыс. руб.	Коммент арий	Инвестиционная недвижимость
Инвестиционная недвижимость по справедливой стоимости на 1 января 2012 г.		573 000
Переведено из категории основных средств		6 616
Расходы на последующие улучшения		2 034
Прибыль от переоценки по справедливой стоимости (нереализованная)	10	50 350
Инвестиционная недвижимость по справедливой стоимости на 31 декабря 2012 г.		632 000
Инвестиционная недвижимость по справедливой стоимости на 1 января 2013 г.		632 000
Расходы на последующие улучшения		541
Убыток от переоценки по справедливой стоимости (нереализованный)	10	(92 541)
Инвестиционная недвижимость по справедливой стоимости на 31 декабря 2013 г.		540 000

(b) Определение справедливой стоимости

Балансовая стоимость инвестиционной недвижимости - это справедливая стоимость недвижимости, определенная зарегистрированными независимыми оценщиками, имеющими надлежащую признанную профессиональную квалификацию и недавний опыт в оценке имущества подобной категории в подобном месте.

Определение справедливой стоимости инвестиционного имущества было отнесено к Уровню 3 справедливой стоимости на основании исходных данных, использованных при оценке (см. комментарий 5).

Оценщики использовали доходный подход при определении справедливой стоимости. Был оценен чистый годовой доход от основной деятельности за 5 лет, который в основном рассчитывается на основе чистой годовой арендной ставки, составляющей 3 900 рублей за кв.м (2012: 4 600 рублей) и предполагаемой степени заполнения 92% (2012: 93%). Предполагается, что чистый годовой доход от основной деятельности является постоянным,

начиная с 6-го года и далее. При дисконтировании будущих потоков денежных средств применялась ставка дисконтирования 16,3% (2012: 17,8%).

Арендный доход от инвестиционной недвижимости составил 90 835 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2013 года (2012: 108 741 тыс. рублей).

Прямые операционные расходы, возникшие в связи с инвестиционной недвижимостью, принесшей арендный доход, составили 53 054 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2013 г. (2012: 83 363 тыс. рублей).

Не было прямых операционных расходов, возникших в связи с инвестиционной недвижимостью, которая не принесла арендный доход, за год, закончившийся 31 декабря 2013 г. (2012: ноль).

18 Прочие внеоборотные активы

Тыс. руб.	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Первоначальная стоимость аренды земли	3 964 858	3 991 382
Долгосрочное авансирование юридических лиц, находящихся под контролем группы акционеров	735 903	952 302
Авансы за основные средства	2 681 295	2 677 459
Долгосрочные гарантийные залоги, предоставленные арендодателям	264 706	159 525
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	454 936	124 398
	<u>8 101 698</u>	<u>7 905 066</u>

Первоначальная стоимость аренды земли включает цену покупки и расходы, непосредственно относимые к приобретению арендных прав, и амортизируется в течение срока аренды (49-51 лет).

Долгосрочное авансирование юридических лиц, находящихся под контролем группы акционеров, представляет собой авансы за аренду гипермаркетов до 2017 г. Информация о сделках с заинтересованностью приведена в комментарии 31.

Изменение балансовой стоимости первоначальной стоимости аренды земли представлено ниже:

Тыс. руб.	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Стоимость		
Остаток на 1 января	4 644 557	3 946 624
Прирост	180 968	717 434
Реализация	-	(19 501)
Остаток на 31 декабря	<u>4 825 525</u>	<u>4 644 557</u>
Убыток от амортизации и обесценения		
Остаток на 1 января	(653 175)	(576 690)

Амортизационные отчисления	(99 991)	(90 729)
Реализация	-	14 244
Убытки от обесценения	(107 501)	-
Остаток на 31 декабря	(860 667)	(653 175)
Чистая балансовая стоимость	3 964 858	3 991 382

Амортизация в размере 99 991 тыс. рублей была отнесена к торговым, общим и административным расходам (2012: 90 729 тыс. рублей).

Убыток от обесценения в размере 107 501 тыс. рублей был отнесен к другим расходам (2012: ноль).

На 31 декабря 2013 года первоначальная стоимость аренды земли не была заложена третьим лицам в качестве обеспечения по заемным средствам (2012: 456 971 тыс. рублей). См. комментарий 25.

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

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

Тыс. руб.	Активы		Обязательства		Чистая сумма	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Инвестиционная недвижимость	36 193	-	-	(21 135)	36 193	(21 135)
Основные средства	67 450	-	(727 319)	(448 858)	(659 869)	(448 858)
Незавершенное строительство	-	-	(95 823)	(59 064)	(95 823)	(59 064)
Нематериальные активы	5 794	-	(3 164)	(1 609)	2 630	(1 609)
Прочие внеоборотные активы	10 258	54 320	-	-	10 258	54 320
Товарно-материальные запасы	325 198	232 008	-	-	325 198	232 008
Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность	112 631	160 769	(6 561)	(285 600)	106 070	(124 831)
Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	168 288	158 138	(59 628)	(81 562)	108 660	76 576
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	61 865	-	-	-	61 865	-
Налоговые активы/(обязательства)	787 677	605 235	(892 495)	(897 828)	(104 818)	(292 593)
Зачет налогов	(304 521)	(230 109)	304 521	230 109	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	483 156	375 126	(587 974)	(667 719)	(104 818)	(292 593)

(b) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2013 г. временная разница в размере 21 104 158 тыс. рублей (2008: 16 851 838 тыс. рублей), связанная с инвестициями в дочерние компании, не была признана, так как Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы, и восстановление не ожидается в обозримом будущем. Если бы временная разница была восстановлена в форме выплат, перечисляемых Компании, то применялась бы действующая налоговая ставка в размере 10-15%.

(с) Изменения временной разницы в течение года

Тыс. руб.	1 января 2013	Отражено в прибыли или убытках	Отражено в резервах по операциям хеджирования	31 декабря 2013
Инвестиционная недвижимость	(21 135)	57 328	-	36 193
Основные средства	(448 858)	(211 011)	-	(659 869)
Незавершенное строительство	(59 064)	(36 759)	-	(95 823)
Нематериальные активы	(1 609)	4 239	-	2 630
Прочие внеоборотные активы	54 320	(44 062)	-	10 258
Товарно-материальные запасы	232 008	93 190	-	325 198
Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность	(124 831)	209 495	21 406	106 070
Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	76 576	32 084	-	108 660
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	-	61 865	-	61 865
	(292 593)	166 369	21 406	(104 818)

Тыс. руб.	1 января 2012	Отражено в прибыли или убытках	Отражено в резервах по операциям хеджирования	31 декабря 2012
Инвестиционная недвижимость	9 391	(30 526)	-	(21 135)
Основные средства	(487 062)	38 204	-	(448 858)
Незавершенное строительство	(20 325)	(38 739)	-	(59 064)
Нематериальные активы	(2 667)	1 058	-	(1 609)
Прочие внеоборотные активы	(15 444)	69 764	-	54 320
Товарно-материальные запасы	257 552	(25 544)	-	232 008
Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность	61 372	(206 952)	20 749	(124 831)

Тыс. руб.	1 января 2012	Отражено в прибыли или убытках	Отражено в резервах по операциям хеджирования	31 декабря 2012
Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	82 378	(5 802)	-	76 576
	(114 805)	(198 537)	20 749	(292 593)

20 Товарно-материальные запасы

Тыс. руб.	2013	2012
Товары для перепродажи	10 111 935	9 128 059
Сырье и расходные материалы	365 976	341 346
Списание до чистой стоимости реализации	(219 969)	(257 090)
	10 257 942	9 212 315

В связи со списаниями и скидками, предоставляемыми на устаревшие и неходовые товары для перепродажи, Группа проверила соответствующие запасы с целью списания, а также списала соответствующие запасы до чистой стоимости реализации, что привело к уменьшению балансовой стоимости запасов на 219 969 тыс. руб. на 31 декабря 2013 года (2012: 257 090 тыс. рублей). Списание до чистой реализационной стоимости было осуществлено посредством применения процента дисконта на продажи и списания неходового товара к соответствующим устаревшим товарам. Процент дисконта определялся руководством на основании опыта продаж со скидкой.

Списание включено в себестоимость реализованных товаров.

21 Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность

Тыс. руб.	2013	2012
Расчеты с покупателями	159 934	98 370
НДС к получению	2 111 674	1 196 210
Налоги, оплаченные авансом	270 081	197 935
Прочая дебиторская задолженность	960 322	425 119
	3 502 011	1 917 634

Налоги, оплаченные авансом, включают 194 028 тыс. руб. оплаченного авансом подоходного налога (2012: 130 638 тыс. рублей).

Прочая дебиторская задолженность включает 636 651 тыс. рублей (2012: 345 814 тыс. рублей) бонусов к получению от поставщиков.

Подверженность Группы кредитным и валютным рискам и убыткам от обесценения, связанными с торговой и другой дебиторской задолженностью, описана в комментарии 0.

22 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Тыс. руб.	2013	2012
Кассовая наличность	362 742	341 447
Банковский текущий счет в российских рублях	896 988	957 771
Банковский текущий счет в долларах США	8 115	15 824
Срочные вклады в российских рублях (процентная ставка: 1,5%-6,5%; 2012: 1,77% годовых)	622 444	65 679
Денежные средства в пути	1 116 441	3 154 972
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	3 006 730	4 535 693

Срочные вклады имели первоначальные сроки менее трех месяцев.

Группа хранит свои денежные средства в следующих банках: Банк Санкт-Петербург, Нордеа банк, Сбербанк, Райффайзен банк, банк ВТБ, банк Кредит Европа, ТрансКредит банк, Юникредит банк и банк Уралсиб.

Подверженность Группы кредитным и валютным рискам, связанным с денежными средствами и эквивалентами денежных средств, описана в комментарии 0.

23 Собственный капитал

Сопоставление количества акций за период с 1 января по 31 декабря приведено в таблице ниже.

Количество акций, если не указано иное	Обыкновенные акции	
	2013	2012
Номинальная стоимость	0,01 евро	0,01 евро
При выпуске 1 января	269 074 000	269 074 000
При выпуске 31 января, полностью оплаченные	269 074 000	269 074 000

На 31 декабря 2013 года выпущенный акционерный капитал Группы в размере 119 440 тыс. рублей (2 691 тыс. евро) разделен на 269 074 000 акций номинальной стоимостью 0,01 евро каждая.

Согласно Закону Люксембурга о компаниях Компания обязана отчислять не менее 5% своей чистой прибыли за каждый финансовый год в предусмотренный законом резерв. Это требование прекращает быть обязательным, когда размер предусмотренного законом резерва достигнет 10% выпущенного акционерного капитала. Предусмотренный законом резерв не может быть распределен между акционерами. В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, не было отчислений в предусмотренный законом резерв (2012: ноль).

В феврале 2013 г. Группа выплатила промежуточные дивиденды акционерам в размере 1 538 036 тысяч рублей. Выплаченные промежуточные дивиденды были учтены как выплаты акционерам в консолидированном отчете об изменении капитала.

Дивиденды на акцию, учтенные как выплаты акционерам за год, закончившийся 31 декабря 2013 г., составили 5,7 рублей (2012: 3,1 руб.).

В июне 2013 г. акционеры Компании утвердили выплату годовых дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2012 г. Сумма годовых дивидендов за 2012 г. была выплачена Группой акционерам в виде промежуточных дивидендов в 2012 г. в размере 833 514 тысяч рублей.

Не было каких-либо изменений в дополнительном вложенном капитале в течение года, закончившегося 31 декабря 2013 г.

24 Чистая прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию на 31 декабря 2013 года основан на прибыли, предназначенной для выплаты держателям обыкновенных акций в размере 4 976 385 тыс. руб. (2012: 4 678 861 тыс. руб.), и средневзвешенном количестве выпущенных обыкновенных акций в размере 269 074 000 штук. Расчет приведен ниже. В Компании нет потенциальных обыкновенных акций с разводящим эффектом.

<i>Количество акций</i>	2013	2012
Акции, выпущенные на 1 января	269 074 000	269 074 000
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	269 074 000	269 074 000

25 Займы и заемные средства

В данном комментарии представлены сведения о договорных условиях процентных займов и заемных средств Группы, которые оцениваются по амортизированной стоимости. Более подробные сведения о подверженности Группы процентным и валютным рискам и риску потери ликвидности приведены в комментарии 27.

Тыс. руб.	2013	2012
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные банковские займы	-	6 236 313
Необеспеченные банковские займы	5 796 400	-
Необеспеченные облигации	7 980 000	3 009 934

Комментарии к консолидированному финансовому отчету за год, окончившийся 31 декабря 2013 г.
(продолжение)

Тыс. руб.	2013	2012
Необеспеченный займы от связанных сторон	665 433	617 522
	14 441 833	9 863 769
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские займы	-	1 819 810
Необеспеченные банковские займы	2 204 240	2 003 457
Проценты по необеспеченным облигациям	105 510	-
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон	2 868	2 868
	2 312 618	3 826 135

На 31 декабря 2013 г. все займы были необеспеченными. На 31 декабря 2013 г. займы и заемные средства с балансовой стоимостью 8 056 123 тыс. рублей были обеспечены основными средствами и первоначальной стоимостью аренды земли. Смотри комментарий 0.

(а) **Условия и график погашения задолженности**

Сроки и условия непогашенных займов приведены в таблице ниже.

Тыс. руб.	Валюта	Номиналь ая процентная ставка	Год погашения	31 декабря 2013 г.		31 декабря 2012 г.	
				Номинал. стоимость	Балансовая стоимость	Номинал. стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченный банковский заем	долл. США	LIBOR + 3,9-5%	2013	-	-	432 541	432 541
Обеспеченный банковский заем	долл. США	LIBOR + 3,15%	2010-2015	-	-	3 954 901	3 954 901
Обеспеченный банковский заем	рубли	8,5%	2015	-	-	1 168 681	1 168 681
Обеспеченный банковский заем	рубли	3,5% + одномес. Mosprime	2013-2017	-	-	2 500 000	2 500 000
Необеспеченны е облигации	рубли	10,10%	2017	3 011 610	3 011 610	3 009 934	3 009 934
Необеспеченны е облигации	рубли	8,90%	2018	5 093 900	5 073 900	-	-
Необеспеченны й банковский заем	рубли	8,35%	2017-2018	3 000 000	3 000 000	-	-
Необеспеченны й банковский	рубли	2,5% + одномес.	2014-2016	1 500 000	1 500 000	-	-

Комментарии к консолидированному финансовому отчету за год, окончившийся 31 декабря 2013 г.
(продолжение)

заем		Mosprime					
Необеспеченный банковский заем	рубли	2,4% + трехмес. Mosprime	2014-2016	2 000 000	2 000 000	-	-
Необеспеченный банковский заем	рубли	8,06%	2014	640	640	503 457	503 457
Необеспеченный банковский заем	рубли	8,60%	2013	-	-	1 500 000	1 500 000
Необеспеченный банковский заем	рубли	7,1-12%	2014	1 500 000	1 500 000	-	-
Необеспеченные займы от связанных сторон	долл. США	8,00%	2016	665 433	665 433	617 522	617 522
Необеспеченные займы от других компаний	рубли	0,10%	2014	2 868	2 868	2 865	2 865
Необеспеченные займы от других компаний	рубли	12,00%	2013	-	-	3	3
				16 774 451	16 754 451	13 689 904	13 689 904

В 2012 г. и в 2013 г. Группа разместила необеспеченные облигации на ММВБ со сроком погашения через 5 лет в 2017 г. и в 2018 г. соответственно. Однако, у владельцев облигаций есть возможность потребовать погашение облигаций через 3 года.

В декабре 2013 г. Группа воспользовалась своим правом на досрочное погашение кредита ЕБРР на сумму 3 582 427 тысяч рублей на дату погашения (31 декабря 2012 г.: 3 954 901 тыс. рублей). Первоначально срок погашения кредита был в 2010-2015 гг.

Соблюдение условий кредитных соглашений

Группа постоянно контролирует соблюдение условий кредитных договоров. Если, по мнению руководства, нарушение неизбежно, Группа получает от банков письма с отказом от права требования до конца года, подтверждающие, что банки не воспользуются своим правом требования досрочного погашения.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. и в течение года Группа не допустила ни одного нарушения положений кредитных договоров.

26 Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность

Тыс. руб.	2013	2012
Расчеты с поставщиками	20 242 510	17 344 008
Авансы полученные	256 097	181 083
Налоги к выплате (кроме налога на прибыль)	689 240	650 827
Задолженность перед персоналом	1 215 575	1 099 639
Обязательства по валютным и процентным свопам	-	32 554
Краткосрочные обязательства, возникшие по выплатам на основе долевых инструментов	-	76 835
Доходы будущих периодов	60 412	28 365
Прочая текущая кредиторская задолженность	1 250 668	200 423
	23 714 502	19 613 734

Подверженность Группы риску потери ликвидности и валютным рискам, связанным с расчетами с поставщиками и другой кредиторской задолженностью, описана в комментарии 0.

27 Финансовые инструменты и управление рисками**(а) Обзор**

Группа подвержена следующим рискам в связи с использованием финансовых инструментов:

- кредитный риск;
- риск потери ликвидности;
- рыночный риск.

В данном комментарии приведена информация о подверженности Группы вышеуказанным рискам, включая цели, политику и процедуры Группы по оценке рисков и управлению ими, и о том, как Группа управляет капиталом. Здесь также представлены количественные показатели, включенные в консолидированную финансовую отчетность.

Структура управления рисками

Совет директоров несет общую ответственность за внедрение системы управления рисками Группы и контроль над ней.

Политика Группы по управлению рисками сформирована с целью выявления и анализа рисков, с которыми может столкнуться Группа, установления адекватных пределов риска и контроля за ним, и мониторинга рисков и соблюдения его пределов. Политика управления рисками регулярно пересматривается с целью отражения изменений в рыночной конъюнктуре и в деятельности Группы. Устанавливая стандарты и процедуры обучения и управления, Группа стремится разработать дисциплинированную и конструктивную среду контроля, в которой все работники будут понимать свою роль и обязанности.

Ревизионный комитет Группы осуществляет наблюдение за тем, как руководство отслеживает соблюдение политики и процедур Группы по управлению рисками и оценивает соответствие системы управления рисками тем рискам, с которыми сталкивается Группа. Отдел внутренней ревизии оказывает Ревизионному комитету Группы поддержку в исполнении ее контрольных функций. Отдел внутренней ревизии проводит как регулярные, так и специальные оценки средств и процедур управления рисками, результаты которых передаются в Ревизионный комитет Группы.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь Группы, когда клиент или контрагент по финансовому инструменту не выполняет договорные обязательства, кредитный риск возникает главным образом по задолженности покупателей и инвестициям.

(i) Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов максимально подвержена кредитному риску. Максимальный кредитный риск на дату отчета следующий:

Тыс. руб.	Комментарий	Балансовая стоимость	
		2013	2012
Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность	0	1 120 256	523 489
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	0	3 006 730	4 535 693
		4 126 986	5 059 182

В связи с тем, что основная деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации, кредитный риск в основном связан с внутренним рынком. Возможность кредитных рисков, связанных с иностранными контрагентами, незначительна, поскольку количество иностранных контрагентов невелико, и все они были надлежащим образом проверены на кредитоспособность.

(ii) Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность

У Группы нет существенной дебиторской задолженности, потому что большинство ее клиентов – это покупатели розничных магазинов, которым кредиты не предоставляются. В связи с этим дебиторская задолженность Группы в основном состоит из задолженности арендаторов и задолженности, связанной с предоставлением рекламных услуг. Обычно Группа предоставляет рекламные услуги поставщикам товаров, продаваемых в магазинах «О'Кей». Таким образом, кредитный риск в части расчетов с покупателями управляется главным образом через отбор поставщиков и арендаторов.

Группа создала резерв для покрытия обесценения, который представляет собой оценку убытков, понесенных по расчетам с покупателями и прочей дебиторской задолженности.

Основной компонент этого резерва - конкретные убытки, связанные с конкретной значимой подверженностью риску.

Убытки от обесценения

Классификация по срокам оплаты расчетов с покупателями и прочей дебиторской задолженности на дату отчета:

Тыс. руб.	Брутто 2013	Обесценение 2013	Брутто 2012	Обесценение 2012
Непросроченная и просроченная менее чем на 90 дней	1 035 229	-	436 509	-
Просроченная на 90-180 дней	28 530	-	22 227	-
Просроченная на 180-360 дней	3 451	-	10 595	-
Более чем на 360 дней	99 222	(46 176)	75 635	(21 477)
	1 166 432	(46 176)	544 966	(21 477)

Изменение резерва на обесценение, созданного в отношении расчетов с покупателями и иной дебиторской задолженности, за год:

Тыс. руб.	2013	2012
Остаток на начало года	21 477	44 226
Учтенный убыток от обесценения	24 699	-
Сторнированный убыток от обесценения	-	(22 749)
остаток на конец года	46 176	21 477

Руководство проводит тщательный анализ возможности взыскания дебиторской задолженности, и списало остатки по долгам, просрочка по которым составила более 1 года. Исходя из прошлого опыта, руководство считает, что задолженность, просрочка по которой составляет менее 360 дней, не должна списываться.

(iii) Денежные средства и эквиваленты денежных средств

На 31 декабря 2013 г. денежные средства и эквиваленты денежных средств Группы составляли 3 006 730 тыс. рублей (2012: 4 535 693 тыс. рублей), что представляет максимальный кредитный риск Группы по этому активу. Денежные средства и эквиваленты денежных средств, главным образом размещены в банках, которым присвоен рейтинг AAA на основании национального рейтинга «Standard and Poor's» для Российской Федерации и AAA на основании национального рейтинга «Fitch» для Российской Федерации.

(с) Риск потери ликвидности

Риск потери ликвидности - это риск того, что Группа столкнется с трудностями при выполнении своих финансовых обязательств, выполняемых денежными средствами или другими финансовыми активами. Подход Группы к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы всегда обеспечивать, насколько это возможно, достаточную ликвидность для выполнения обязательств при наступлении соответствующих сроков, как в нормальных, так и в напряженных условиях, избегая неприемлемых убытков или риска нанесения ущерба репутации Группы.

Финансовый отдел под руководством финансового директора Группы несет ответственность за управление риском ликвидности. В соответствии со стратегией управления риском потери ликвидности, финансовый отдел имеет следующие цели:

- Обеспечение финансовой независимости: доля одного кредитора в портфеле долговых обязательств не должна превышать 30%;
- Обеспечение финансовой стабильности: соотношение Задолженность/(прибыль до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации) EBITDA не должно превышать 2,5;
- Контроль соблюдения долговых обязательств;
- Планирование: своевременная подготовка операционных, инвестиционных и финансовых прогнозов движения денежной наличности на постоянной основе.

(i) **Подверженность риску потери ликвидности**

Ниже приведены сроки платежей по договорным финансовым обязательствам, включая будущие проценты, подлежащие оплате:

2013

Тыс. руб.	Балансовая стоимость	Договорные денежные потоки			
		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-5 лет	
Непроизводные финансовые обязательства					
Необеспеченные облигации	8 085 510	(9 913 633)	(372 145)	(374 636)	(9 166 852)
Необеспеченные банковские займы	8 000 640	(9 607 280)	(1 807 634)	(986 665)	(6 812 981)
Необеспеченный займы от связанных сторон	665 433	(776 279)	(26 399)	(26 399)	(723 481)
Необеспеченные займы от других компаний	2 868	(2 869)	(1)	(2 868)	-
Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	22 708 753	(22 708 753)	(22 708 753)	-	-
	39 463 204	(43 008 814)	(24 914 932)	(1 390 568)	(16 703 314)

В 2012 г. и в 2013 г. Группа разместила необеспеченные облигации на ММВБ со сроком погашения через 5 лет в 2017 г. и в 2018 г. соответственно. Однако, у владельцев облигаций есть возможность потребовать погашение облигаций через 3 года, в связи с чем для целей расчета договорных денежных потоков использовался период 3 года.

2012

Тыс. руб.	Балансовая стоимость	Договорные денежные потоки		
		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-5 лет
Непроизводные финансовые обязательства				

2012

Тыс. руб.	Балансовая стоимость	Договорные денежные потоки			
		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-5 лет	
Обеспеченные банковские займы	8 056 123	(9 172 269)	(1 054 656)	(1 113 462)	(7 004 151)
Необеспеченные облигации	3 009 934	(3 916 444)	(151 085)	(151 085)	(3 614 274)
Необеспеченные банковские займы	2 003 457	(2 046 007)	(2 046 007)	-	-
Необеспеченный займы от связанных сторон	617 522	(769 789)	(24 363)	(24 363)	(721 063)
Необеспеченные займы от других компаний	2 868	(2 868)	(1)	(2 867)	-
Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	18 644 070	(18 644 070)	(18 644 070)	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	911 181	(911 181)	-	-	(911 181)
Производные финансовые обязательства					
Обязательства по валютным и процентным свопам	32 554	(466 376)	(114 132)	(102 648)	(249 596)
	33 277 709	(35 929 004)	(22 034 314)	(1 394 425)	(12 500 265)

Нет платежей со сроком погашения более 5 лет.

(d) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменение рыночных цен, таких как курсы иностранных валют, процентные ставки и курсы ценных бумаг, может оказать влияние на доход Группы или на стоимость ее пакетов финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском – управлять и контролировать подверженность рыночному риску в приемлемых масштабах, оптимизируя при этом доход.

Группа покупает производные финансовые инструменты для управления рыночным риском. Все такие сделки осуществляются в рамках принципов, установленных в политике Группы по хеджированию рыночного риска. Группа применяет учет хеджирования для управления колебаниями прибыли или убытков.

(i) Валютный риск

Наибольшая часть деятельности Группы осуществляется в Российской Федерации, и она получает дебиторскую задолженность в основном в российских рублях. Однако финансовые активы и обязательства Группы деноминированы также и в других валютах, в основном в долларах США.

Таким образом, Группа подвержена валютному риску, который может оказать значительное влияние на финансовое положение и финансовые результаты Группы через изменение учетной стоимости финансовых активов и обязательств и суммы доходов или убытков от курсовой разницы. Группа обеспечивает, чтобы подверженность риску была на приемлемом уровне, сохраняя отношение финансовых активов и обязательств в иностранной валюте к общей сумме финансовых обязательств на приемлемом уровне. Группа периодически переводит свои активы и обязательства из одной валюты в другую. Группа регулярно рассматривает необходимость использования производных финансовых инструментов для хеджирования валютных рисков. В 2013 году Группа погасила заем в долларах США, который был хеджирован валютным свопом. Соответственно, валютный своп был закрыт.

Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску основана на следующих условных суммах:

Тыс. руб.	В долларах США	
	2013	2012
Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность	107 308	3 346
Обеспеченные банковские займы	-	(4 387 442)
Необеспеченный займы от связанных сторон	(665 433)	(617 522)
Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	(1 009 339)	(11 250)
Прочие долгосрочные обязательства	-	(911 181)
Обязательства по валютным и процентным свопам	-	(32 554)
Общий риск	(1 567 464)	(5 956 603)
Включая балансовую стоимость хеджированных обеспеченных банковских займов	-	3 954 901
Чистый риск	(1 567 464)	(2 001 702)

В течение года применялись следующие обменные курсы:

Российский рубль равен	Средняя ставка		Ставка на дату отчета	
	2013	2012	2013	2012
Доллар США	31,8480	31,0930	32,7292	30,3727

Анализ чувствительности

10% усиление российского рубля по отношению к доллару США на 31 декабря 2013 г. увеличило бы собственный капитал на 156 746 тыс. рублей (2012: 592 405 тыс. рублей) и прибыль или убыток на 156 746 тыс. рублей (2012: 196 915 тыс. рублей). Данный анализ основан на изменениях валютного курса, которые Группа считает обоснованно возможными на конец отчетного периода. При анализе предполагается, что все другие переменные остаются неизменными, включая процентные ставки. На этом же основании анализ проведен в отношении 2012 года.

Ослабление российского рубля на 10% по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря имело бы равное, но противоположное воздействие на собственный капитал и прибыль и убыток при условии, что все другие переменные останутся неизменными.

(ii) Риск изменения процентной ставки

Группа в существенной степени подвержена риску изменения процентной ставки. На 31 декабря 2013 года 30% процентных финансовых обязательств Группы были подвергнуты переоценке в течение 6 месяцев после отчетной даты (2012: 66%).

Группа применяет процентный своп для хеджирования своей подверженности риску изменения процентных ставок. По состоянию на 31 декабря 2013 года Группа имела соглашение о процентном свопе с банком. Согласно этому соглашению Группа обменивает ставку Mosprime на фиксированную ставку. Изначально срок свопа составлял три года. На 31 декабря 2013 г. справедливая стоимость свопа была равна нулю.

Профиль

По состоянию на отчетную дату, в зависимости от вида процентной ставки, финансовые инструменты могут быть сгруппированы следующим образом:

Тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	2013	2012
Инструменты с фиксированной ставкой		
Финансовые активы	622 444	-
Финансовые обязательства	(13 254 451)	(6 802 462)
Инструменты с плавающей ставкой		
Финансовые активы	-	-
Финансовые обязательства	(3 500 000)	(6 919 996)

Анализ чувствительности денежных потоков для инструментов с плавающей процентной ставкой

Изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов на дату отчета увеличило бы (уменьшило бы) собственный капитал, а также прибыль и убытки на суммы, приведенные

ниже. При анализе предполагается, что все другие переменные, в частности курсы валют, остаются неизменными. На этом же основании анализ проведен в отношении 2012 года.

Тыс. руб.	Прибыль или убыток		Собственный капитал	
	увеличение на 100 бп	уменьшение на 100 бп	увеличение на 100 бп	уменьшение на 100 бп
2013				
Инструменты с плавающей ставкой	(35 000)	35 000	-	-
Процентный своп	20 000	(20 000)	-	-
(Чистая) чувствительность денежных потоков	(15 000)	15 000	-	-
2012				
Инструменты с плавающей ставкой	(68 801)	68 801	-	-
Процентный своп	39 485	(39 485)	40 618	5 160
(Чистая) чувствительность денежных потоков	(29 316)	29 316	40 618	5 160

(e) **Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств**

Группа может заключать договоры купли-продажи с одним и тем же контрагентом в порядке обычной хозяйственной деятельности. Соответствующие суммы, подлежащие уплате и причитающиеся к получению, не всегда соответствуют критериям взаимозачета, предусмотренным отчетом о финансовом положении. Это обусловлено тем, что Группа может не иметь в настоящее время юридически закрепленного права на взаимозачет отраженных в отчете сумм, потому что право взаимозачета может быть исполнено только при наступлении будущих событий. В частности, в соответствии с российским гражданским правом обязательство может быть исполнено путем взаимозачета с подобным требованием, если наступил срок его исполнения, не имеет срока исполнения или подлежит оплате по требованию.

В следующей таблице приведена балансовая стоимость отраженных в отчете финансовых инструментов, на которые распространяются упомянутые выше соглашения.

Тыс. руб.	Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность	Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность
31 декабря 2013 г.		
Сумма-брутто	1 778 802	11 329 566
Суммы, зачтенные в соответствии с критериями взаимозачета, предусмотренными МСФО (IAS) 32	(1 592 835)	(1 592 835)
Суммы-нетто, отраженные в отчете о финансовом положении	185 967	9 736 731

Тыс. руб.	Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность	Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность
Суммы, относимые к отраженным в отчете финансовым инструментам, которые не соответствуют некоторым или всем критериям взаимозачета	-	-
Сумма-нетто	185 967	9 736 731

Тыс. руб.	Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность	Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность
31 декабря 2012 г.		
Сумма-брутто	1 591 873	10 301 428
Суммы, зачтенные в соответствии с критериями взаимозачета, предусмотренными МСФО (IAS) 32	(1 491 743)	(1 491 743)
Суммы-нетто, отраженные в отчете о финансовом положении	100 130	8 809 685
Суммы, относимые к отраженным в отчете финансовым инструментам, которые не соответствуют некоторым или всем критериям взаимозачета	-	-
Сумма-нетто	100 130	8 809 685

Суммы-нетто, отраженные в отчете о финансовом положении, приведенном выше, являются частью расчетов с покупателями и прочей дебиторской задолженности соответственно. Другие суммы, включенные в эти позиции, не всегда соответствуют критериям взаимозачета, и на них не распространяются указанные выше соглашения.

Суммы, зачтенные в соответствии с критериями взаимозачета, предусмотренными МСФО (IAS) 32, включают преимущественно расчеты с поставщиками за товары и бонусы к получению от поставщиков.

(f) Справедливая стоимость

Основы определения справедливой стоимости финансовых активов и обязательств описаны в комментарии 5. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы, включая кредиты и заимствования, приблизительно равна их балансовой стоимости.

(g) Иерархия справедливой стоимости

Производные финансовые активы и обязательства Группы состоят из процентных свопов, которые отражаются в отчетности по справедливой стоимости. Справедливая стоимость свопа определяется на основании доступных рыночных данных (справедливая стоимость Уровня 2), включая форвардные процентные ставки. В Группе нет финансовых активов и

обязательств, справедливая стоимость которых определялась на основании нерыночных данных (справедливая стоимость Уровня 3). Облигации Группы котируются на ММВБ. Справедливая стоимость выпущенных облигаций для целей раскрытия информации была определена на основании цен, предлагаемых на активном рынке (справедливая стоимость Уровня 1).

(h) Управление капиталом

Политика Группы предусматривает поддержание солидной капитальной базы, с тем чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка и способствовать дальнейшему развитию деятельности. Ни Компании, ни ее дочерним компаниям не предъявлялись извне какие-либо требования к уровню собственных средств за исключением законодательного требования в отношении минимального размера акционерного капитала; Группа выполняет это требование.

28 Операционная аренда

Аренда в качестве арендаторов

Группа имеет как собственные, так и арендованные земельные участки. Собственные земельные участки включены в основные средства. Арендованные земельные участки рассматриваются как операционная аренда. Если Группа несет расходы, напрямую связанные с приобретением прав операционной аренды, то такие расходы капитализируются как первоначальная стоимость аренды земли и амортизируются в течение срока аренды (49-51 лет). Более подробная информация по аренде приведена ниже.

Когда Группа арендует земельные участки в рамках операционной аренды, то арендодателем по такой аренде являются государственные органы или третьи стороны. Обычно срок аренды составляет 2-3 года, после чего заключается долгосрочный договор операционной аренды на 49 лет.

Группа также арендует несколько помещений в рамках операционной аренды. Срок такой аренды обычно составляет 10 лет, хотя в некоторых случаях срок аренды может быть больше. Срок аренды недвижимости может быть продлен по взаимной договоренности между арендодателем и Группой. Группа сдает объекты в субаренду. Суммы, уплачиваемые Группой за операционную аренду магазинов, включают фиксированные платежи и условную арендную плату, которая определяется как превышение на 3%-5% от выручки соответствующих магазинов над фиксированной ставкой арендной платы.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, в прибыли и убытках были учтены расходы по операционной аренде в размере 3 185 233 тыс. рублей (включая амортизацию первоначальной стоимости аренды земли в размере 103 504 тыс. рублей) (2012: 2 388 692 тыс. рублей). Условная арендная плата в размере 818 462 тыс. руб. была учтена как расходы за год, закончившийся 31 декабря 2013 года (2012: 637 255 тыс. рублей).

На 31 декабря будущие минимальные арендные платежи по неаннулируемой аренде подлежали оплате следующим образом.

Тыс. руб.	2013	2012
Менее одного года	1 975 473	1 286 026
От одного года до пяти лет	6 076 801	4 223 262
Более пяти лет	12 700 022	8 857 409
	20 752 296	14 366 697

На 31 декабря 2013 г. будущие минимальные арендные платежи включали 13 665 445 тыс. рублей (2012: 8 475 644 тыс. рублей) в отношении аренды имущества, которая может быть досрочно прекращена только с согласия арендодателя. Руководство считает, что при необходимости Группа сможет договориться о досрочном прекращении такой аренды.

Аренда в качестве арендодателя

Группа сдает в аренду свою инвестиционную недвижимость и некоторые площади в зданиях своих гипермаркетов. За год, закончившийся 31 декабря 2013 года сумма в размере 1 300 867 тыс. руб. была учтена в качестве арендного дохода в консолидированном отчете о прибылях и убытках и другом совокупном доходе (2012: 1 013 754 тыс. рублей). Все арендные договоры, по которым Группа выступает в качестве арендодателя, могут быть расторгнуты. Группа имеет соглашения об условной арендной плате.

Условная арендная плата была учтена как доход в размере 38 503 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2013 года (2012: 28 582 тыс. рублей). Условная арендная плата определяется как превышение на 3%-5% от выручки арендаторов над фиксированной ставкой арендной платы.

29 Инвестиционные обязательства

У Группы имеются инвестиционные обязательства по приобретению основных средств на сумму 11 041 167 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2013 года (2012: 5 796 762 тыс. рублей).

30 Непредвиденные обстоятельства

(a) Судебные процессы

Иногда в ходе обычной деятельности Группе предъявляются иски и требования. На основании собственных оценок и консультаций с собственными и сторонними специалистами, руководство считает, что по таким требованиям ей не грозят существенные убытки.

(b) Непредвиденные обязательства налогового характера

Система налогообложения в Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями в законодательстве, решениях регулирующих органов и судов, которые во многих случаях содержат противоречивые формулировки и открыты для интерпретации различными налоговыми органами.

Налоговые органы по результатам проверок имеют право налагать значительные штрафы, пени и проценты. Налоговые и таможенные органы вправе пересматривать налоговые обязательства за три календарных года, предшествующих году, в котором было принято решение о проведении проверки. В некоторых ситуациях пересмотру могут подлежать более длительные периоды. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

С 1 января 2012 года вступило в силу новое законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами ОЭСР, но также создавая дополнительную

неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях.

Новые правила трансфертного ценообразования обязывают налогоплательщиков подготовить документацию для контролируемых сделок и определяет новые принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных. Новые правила исключили 20% ценовую зону безопасности, которая существовала при предыдущих правилах по трансфертному ценообразованию, которые применялись к сделкам по состоянию на и до 31 декабря 2011 года.

Новые правила трансфертного ценообразования применяются преимущественно к сделкам в области внешней торговли между взаимозависимыми лицами, а также к сделкам в области внешней торговли между независимыми сторонами в случаях, установленных налоговым кодексом РФ. В дополнение, правила применяются к внутренним сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (3 млрд. руб. в 2012 году, 2 млрд. руб. в 2013 году и 1 млрд. руб. в 2014 году и далее).

Поскольку практика применения новых правил по трансфертному ценообразованию налоговыми органами и судами отсутствует, трудно спрогнозировать эффект применения новых трансфертных правил на данную консолидированную финансовую отчетность.

Компании Группы заключили внутригрупповые сделки, которые, по мнению руководства, соответствуют действующему налоговому законодательству. Однако из-за неоднозначности законодательства налоговые органы могут занять иную позицию и будут пытаться начислить дополнительный налог или проценты. Нельзя обоснованно оценить потенциальную сумму таких начислений из-за неоднозначности правил ценообразования при внутрифирменной передаче и практики применения законов, но она может быть значительной. Руководство не создало резервы для этой цели, поскольку считает, что отток средств в связи с такими начислениями маловероятен.

Вышеизложенные обстоятельства могут привести к возникновению в Российской Федерации налоговых рисков, более значительных, чем в других странах. Исходя из своего понимания требований российского налогового законодательства, решений регулирующих органов и судебных решений, руководство считает, что оно приняло адекватные меры по исполнению налоговых обязательств. Однако налоговые органы могут по-иному толковать спорные положения, и в случае успешного доказательства своей позиции, последствия для Группы могут быть существенными.

(с) Заложенные или ограниченные активы

Группа имеет следующие активы, предоставленные в качестве залога:

Тыс. руб.	Коммент арий	2013	2012
Основные средства (балансовая стоимость)	15	-	6 404 435
Первоначальная стоимость аренды земли (балансовая стоимость)	0	-	456 971
Итого		-	6 861 406

31 Операции между связанными сторонами**(a) Держатели крупных пакетов акций**

Держателями крупных пакетов акций Группы являются три физических лица: г-н Коржев, г-н Троицкий и г-н Волчек (“группа акционеров”).

(b) Операции с руководством**(i) Вознаграждение руководства**

Ключевые руководители получили следующее вознаграждение за год, которое включено в расходы по персоналу (смотри комментарий 11):

Тыс. руб.	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Зарплата и премии	111 615	113 526
Отчисления по социальному страхованию	2 354	778
Надбавка за выслугу лет	248 711	85 425
Премирование с выплатами на основе долевых инструментов	18 424	42 016
	<u>381 104</u>	<u>241 745</u>

В дополнение члены Совета директоров получили вознаграждение в размере 15 073 тыс. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2013 года (2012: 12 068 тыс. рублей), которое включено в расходы на юридические и иные профессиональные услуги.

(c) Операции с другими связанными сторонами

Другие связанные стороны – это юридические лица, принадлежащие акционерам Группы (см. комментарий 1).

Операции Группы с другими связанными сторонами приведены ниже.

(i) Выручка

Тыс. руб.	<u>Стоимость сделки 2013</u>	<u>Стоимость сделки 2012</u>	<u>Непогашенный остаток 2013</u>	<u>Непогашенный остаток 2012</u>
Услуги предоставленные:				
Другие связанные стороны	36 857	38 664	(3 543)	(5 110)
	<u>36 857</u>	<u>38 664</u>	<u>(3 543)</u>	<u>(5 110)</u>

Весь непогашенный остаток по операциям со связанными сторонами должен быть погашен наличными в течение шести месяцев с даты отчета. Ни один остаток не имеет обеспечения.

(ii) Расходы

Тыс. руб.	Стоимость	Стоимость	Непогашенный	Непогашенный
	сделки	сделки	остаток	остаток
	2013	2012	2013	2012
Аренда помещений				
Другие связанные стороны	(699 221)	(675 140)	907 642	1 109 960
Включая:				
Арендная плата	(597 794)	(565 526)	-	-
Возмещение коммунальных расходов	(57 875)	(54 831)	-	-
Возмещение прочих расходов	(43 552)	(54 783)	-	-
Прочие услуги, полученные:				
Другие связанные стороны	(3 880)	(15 908)	(24)	608
Расходы на финансирование:				
Другие связанные стороны	(52 026)	(49 430)	-	-
	(755 127)	(740 478)	907 618	1 110 568

В 2013 г. затраты на финансирование, полученные от связанных сторон, не были капитализированы в стоимости основных средств (2012: ноль).

Остаток задолженности по аренде помещений на 31 декабря 2013 г. представляет собой чистый остаток авансов за аренду гипермаркетов за период до 2017 г. в размере 977 078 тысяч рублей (2012: 1 168 638 тыс. рублей) и текущие обязательства по аренде гипермаркетов в размере 3 137 тыс. рублей (2012: 58 678 тыс. рублей). Долгосрочная часть авансов равна 735 903 тыс. рублей (2012: 952 302 тыс. рублей), смотри комментарий 18.

Все другие остатки задолженности должны быть погашены наличными в течение шести месяцев с даты отчета. Ни один остаток не имеет обеспечения.

(iii) Займы

Тыс. руб.	Сумма	Сумма	Остаток	Остаток
	выданного займа	выданного займа	задолженности	задолженности
	2013	2012	2013	2012
Займы полученные:				
Другие связанные стороны	-	-	(665 433)	(617 522)

Займы от других связанных сторон включают проценты по ставке 8% годовых и подлежат оплате в 2016 г.

(d) Принципы ценообразования

Сделки со связанными сторонами не обязательно заключаются по рыночным ценам.

32 События, произошедшие после отчетной даты

В январе 2014 г. Группа объявила о решении назначить Тони Дениса Маэра Главным исполнительным директором Группы.

В феврале 2014 г. Группа выплатила промежуточные дивиденды акционерам в размере 60 999 076 тысяч долл. США (2 122 548 тыс. рублей).

После отчетной даты произошло ослабление рубля по отношению к доллару США и ЕВРО приблизительно на 12%.

33 Принципы оценки финансовых показателей

Консолидированный финансовый отчет подготовлен на основе фактической стоимости приобретения, за исключением следующего:

- Для производных финансовых инструментов указана реальная стоимость;
- Обязательства, возникшие по платежам на основе долевых инструментов на условиях денежных расчетов, переоценены по реальной стоимости;
- Инвестиционная собственность переоценена по реальной стоимости.

34 Изменения в учетной политике

За исключением описанных ниже изменений, Группа последовательно применяла учетные политики, изложенные в комментарии 35, во всех периодах, представленных в этой консолидированной финансовой отчетности.

Группа приняла следующие новые стандарты и изменения к стандартам, включая все последующие изменения к другим стандартам с датой первоначального применения 1 января 2013 г.

- а. Раскрытия - Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств (поправки к МСФО (IFRS) 7)
- б. Представление статей прочего совокупного дохода (правки к МСФО (IAS) 1)
- с. МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Характер и результаты изменений описаны ниже.

(a) Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

В результате внесения поправок в МСФО (IFRS) 7, Группа расширила раскрытие информации о взаимозачете финансовых активов и финансовых обязательств (см. комментарий 27 (е)).

(b) Представление статей прочего совокупного дохода

В результате внесения поправок в МСФО (IAS) 1 Группа изменила представление статей прочего совокупного дохода в своем отчете о прочем совокупном доходе таким образом, чтобы представлять позиции, которые будут переклассифицированы в прибыль или убытки, отдельно от тех, которые никогда не будут. Представление сравнительной информации было изменено соответственно.

(c) Оценка справедливой стоимости

МСФО (IFRS) 13 устанавливает единые стандарты оценки справедливой стоимости и раскрытия информации об оценке справедливой стоимости, когда такая оценка требуется или разрешена другими МСФО (IFRS). В нем приведено единое определение справедливой стоимости как цены, которая была бы получена при продаже актива или заплачена при передаче обязательства в рамках надлежащей сделки между участниками рынка на дату оценки. Он заменяет и расширяет требования о раскрытии информации об оценке справедливой стоимости, предусмотренные другими МСФО (IFRS), включая МСФО (IFRS) 7.

Изменения не оказали существенного влияния на оценку финансовых активов и обязательств Группы и раскрытие информации.

35 Основные принципы учетной политики

Принципы учетной политики, изложенные ниже, были последовательно применены ко всем периодам, представленным в данном консолидированном финансовом отчете, и были последовательно применены всеми компаниями Группы, кроме исключений, указанных в комментарии 34, где описаны изменения учетной политики.

(a) Основы консолидации**(i) Дочерние компании**

Дочерними являются компании, которые контролируются Группой. Финансовые отчеты дочерних компаний включаются в консолидированный финансовый отчет с момента, когда контроль переходит к Группе и до момента, когда контроль прекращен. Учетные политики дочерних предприятий были по необходимости изменены таким образом, чтобы соответствовать политикам, применяемым в Группе.

(ii) Сделки, не учитываемые при консолидации

Внутригрупповые балансы и сделки, нереализованная прибыль и расходы, возникающие в результате внутригрупповых сделок, не учитываются при подготовке консолидированного финансового отчета.

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

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты компаний Группы по обменным курсам на дату совершения операции. Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу на такую дату. Курсовая прибыль или убыток по денежным статьям – это разница между амортизированной стоимостью в функциональной валюте на начало периода, скорректированной с учетом процентов и платежей в течение этого периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец отчетного периода.

Неденежные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте и учитываемые по реальной стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу на дату определения реальной стоимости. Неденежные статьи в иностранной валюте, оцененные по фактической стоимости приобретения, пересчитываются с использованием обменного курса на дату сделки.

Курсовая разница, возникающая при пересчете, учитывается в прибыли или убытке.

(ii) Зарубежная деятельность

Активы и обязательства по зарубежной деятельности пересчитываются в российские рубли по обменным курсам на отчетную дату. Прибыль и расходы по зарубежной деятельности пересчитываются в российские рубли по обменным курсам на даты совершения операций.

Курсовые разницы учитываются в прочем совокупном доходе. С 1 января 2005 г., даты перехода Группы к учету в соответствии с МСФО, такие разницы учитываются в резерве пересчета иностранных валют. Если зарубежная деятельность прекращается таким образом, что утрачивается контроль или совместный контроль, общая сумма из резерва пересчета иностранных валют, относимая к такой зарубежной деятельности, переводится в прибыль или убыток как часть прибыли или убытка от выбытия. Когда Группа отчуждает только часть своей доли в дочерней компании, включающей зарубежную деятельность, но сохраняет контроль, соответствующая часть общей суммы повторно относится к неконтролирующим долям. Когда Группа отчуждает только часть своих инвестиций в совместное предприятие, включающее зарубежную деятельность, но сохраняет совместный контроль, соответствующая часть общей суммы в прибыль или убыток.

Доходы и убытки от курсовой разницы, возникающие по денежным статьям, полученным или выплачиваемым в рамках зарубежной деятельности, прекращение которой не планируется и не предвидится в обозримом будущем, считаются частью чистых инвестиций в зарубежную деятельность и учитываются в прочем совокупном доходе и представляются как часть капитала в резерве пересчета иностранных валют.

(с) Финансовые инструменты

Непроизводные финансовые инструменты включают расчёты с покупателями и прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, займы и кредиты, расчеты с поставщиками и прочую кредиторскую задолженность.

(i) *Непроизводные финансовые активы и финансовые обязательства – учет и снятие с баланса*

Группа первоначально учитывает займы, дебиторскую задолженность и выпущенные долговые ценные бумаги на дату их возникновения. Все другие финансовые активы и финансовые обязательства первоначально учитываются на день заключения сделки, в который Группа стала стороной договорных положений такого инструмента.

Группа снимает с баланса финансовые активы после прекращения прав на получение денежных потоков от актива или в случае передачи прав на получение денежных потоков от финансового актива в рамках сделки, в результате которой передаются все риски и выгоды от владения финансовым активом. Любая доля в переданном финансовом активе, возникающая или сохраняемая Группой, учитывается как отдельный актив или обязательство.

Группа снимает с баланса финансовые обязательства после прекращения или исполнения ее договорных обязательств.

Финансовые активы и обязательства зачитываются, и чистая сумма указывается в отчете о финансовом положении только после того, как у Группы появляется законное право зачесть такие суммы, и Группа намеревается либо осуществить взаимозачет, либо реализовать активы и одновременно погасить обязательства.

(ii) *Непроизводные финансовые активы – оценка*

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

Займы и дебиторская задолженность – это финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котирующиеся на активном рынке. Такие активы первоначально учитываются по реальной стоимости плюс любые прямые транзакционные издержки. После первоначального учета займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода рыночных процентов за вычетом убытков от обесценения.

Займы и дебиторская задолженность включают расчеты с покупателями и прочую дебиторскую задолженность и денежные средства и эквиваленты денежных средств.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежную наличность и вклады до востребования, первоначальный срок которых не превышает трех месяцев. Банковский овердрафт, погашаемый по требованию, является частью системы управления денежными средствами Группы и включается в денежные средства и эквиваленты денежных средств при подготовке отчета о движении денежных средств.

(iii) *Непроизводные финансовые обязательства – оценка*

Группа имеет следующие непроизводные финансовые обязательства: займы и кредиты, банковские овердрафты, расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность.

Такие финансовые обязательства первоначально учитываются по реальной стоимости плюс любые прямые транзакционные издержки. После первоначального учета такие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода рыночных процентов.

(iv) Производные финансовые инструменты

Группа владеет производными финансовыми инструментами для целей хеджирования своих процентных и валютных рисков.

При первоначальном хеджировании Группа официально документирует отношение между инструментом хеджирования и хеджируемой статьей, включая цели и стратегии управления рисками при осуществлении сделки хеджирования, а также методы, которые будут применяться для оценки эффективности хеджирования. Группа проводит оценку (как на момент оформления хеджирования, так и на постоянной основе) с целью определения степени эффективности инструментов хеджирования для компенсации изменений реальной стоимости или денежных потоков соответствующих хеджируемых статей в течение периода хеджирования, а также определения того, попадает ли результат хеджирования в диапазон 80-125 процентов. Для хеджирования денежных потоков будущих сделок сделка должна быть высоковероятной и должна подвергаться изменениям денежного потока, которые могут в конечном итоге повлиять на чистую прибыль.

Производные ценные бумаги изначально учитываются по реальной стоимости; соответствующие транзакционные издержки учитываются в прибыли или убытках по мере возникновения. После изначального учета производные ценные бумаги оцениваются по реальной стоимости и изменения учитываются как указано ниже.

Если производная ценная бумага обозначается как инструмент хеджирования при хеджировании изменения денежных потоков, связанных с определенным риском, относимым к учтенному активу или пассиву, или высоковероятной планируемой сделки, которая может оказать влияние на прибыль или убыток, то эффективная часть изменения реальной стоимости производной ценной бумаги учитывается в прочем совокупном доходе и отображается в резерве хеджирования в капитале. Сумма, учтенная в прочем совокупном доходе, списывается и включается в прибыль или убыток в том периоде, в котором хеджированные денежные потоки отразятся на прибыли или убытке, и в той же статье отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, что и хеджируемая статья. Неэффективная часть изменения реальной стоимости производной ценной бумаги учитывается в прибыли или убытке.

Учет хеджирования прекращается перспективно, если инструмент хеджирования перестает соответствовать критериям учета хеджирования, истечет срок его действия, или он будет продан, исполнен или аннулирован. Совокупные прибыль или убыток, ранее учтенные в прочем совокупном доходе и отображенные в резерве хеджирования в капитале, остаются учтенными и отображенными в указанных статьях до тех пор, пока планируемая сделка не отразится на прибыли или убытке. Если планируемая сделка не будет исполнена, то баланс прочего совокупного дохода учитывается в прибыли и убытке.

(d) Сделки с акционерами

(i) Обыкновенные акции/акционерный капитал

Обыкновенные акции относятся к собственному капиталу. Приростные затраты, напрямую относящиеся к выпуску обыкновенных акций и опционов на акции, учитываются как отчисления из капитала за вычетом налоговых эффектов.

(ii) Выплата дивидендов/взносы акционеров

Выплачиваемые акционерам дивиденды учитываются в капитале после принятия решения о выплате. Передача активов связанным сторонам (компаниям, находящимся под контролем конечных держателей акций Группы) или другие выплаты связанным сторонам учитываются в капитале как выплаты акционерам.

(e) Основные средства

(i) Учет и оценка

Статьи основных средств (кроме земли) учитываются по первоначальной стоимости за вычетом начисленной амортизации и убытков от обесценения. Стоимость основных средств на 1 января 2005 г., дату перехода к учету в соответствии с МСФО, была определена как реальная стоимость на 1 января 2005 г.

Первоначальная стоимость включает расходы, напрямую связанные с приобретением актива. Стоимость активов, созданных самостоятельно, включает стоимость материалов и непосредственные трудовые затраты, а также другие расходы, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние для использования по назначению, расходы по демонтажу и переносу объектов и восстановлению участков, на которых они расположены, и капитализированные расходы по займам. Приобретенное программное обеспечение, являющееся неотъемлемой частью оборудования, учитывается как часть такого оборудования.

Прибыль или убыток от выбытия статьи основных средств определяется путем сравнения дохода от реализации с балансовой стоимостью такой статьи основных средств и учитывается в виде чистого результата в «прочих доходах» в прибыли или убытках.

(ii) Последующие расходы

Расходы по замене деталей основных средств учитываются в балансовой стоимости таких основных средств, если существует вероятность того, что будущая экономическая выгода от такой детали поступит в Группу, и ее стоимость может быть достоверно оценена. Балансовая стоимость замененной детали списывается. Стоимость ежедневного обслуживания основных средств учитывается в прибыли или убытках по мере возникновения.

(iii) Амортизация

Статьи основных средств амортизируются со дня их установки и готовности к использованию или со дня завершения строительства и готовности к использованию, если основные средства были построены самостоятельно. Амортизация рассчитывается на основе фактической стоимости актива за вычетом его остаточной стоимости. Значительные компоненты актива оцениваются по отдельности, и если срок полезного использования компонента отличается от срока, определенного для остальной части этого актива, то такой компонент амортизируется отдельно.

Каждый значительный 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. Арендованные 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 объектов основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Здания 30 лет;
- Основные средства 2-20 лет;
- Транспортные средства 5-10 лет;
- Усовершенствование арендованной собственности в течение срока аренды;
- Прочие материальные активы 2-10 лет.

Методы амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года и корректируются в случае необходимости.

(f) **Инвестиционная недвижимость**

Инвестиционная собственность – это собственность, принадлежащая Группе и используемая с целью получения дохода от аренды или повышения стоимости капитала, и не занимаемая Группой.

Инвестиционная собственность, включая инвестиционную собственность в процессе строительства, первоначально учитывается по первоначальной стоимости, включая транзакционные издержки, и впоследствии переоценивается по реальной стоимости, изменение стоимости учитывается в прибыли или убытке. Если реальная стоимость инвестиционной собственности на стадии строительства не может быть достоверно определена, то Группа оценивает такую собственность по первоначальной стоимости до тех пор, пока не появится возможность достоверно определить реальную стоимость или не будет завершено строительство (в зависимости от того, что наступит раньше).

Реальная стоимость инвестиционной собственности Группы определяется независимыми лицензированными оценщиками с соответствующей профессиональной квалификацией и опытом оценки аналогичных типов имущества в данном местоположении.

Когда использование имущества меняется таким образом, что оно относится к основным средствам, его реальная стоимость на дату изменения классификации становится его стоимостью для целей последующего учета.

(g) Нематериальные активы**(i) Прочие нематериальные активы**

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой, имеют конечный срок полезного использования и учитываются по первоначальной стоимости за вычетом начисленной амортизации и убытков от износа. Прочие нематериальные активы главным образом включают в себя капитализированную стоимость программного обеспечения, патенты и лицензии. Приобретенное программное обеспечение, лицензии и патенты капитализируются на основании затрат, связанных с их приобретением и вводом их в действие.

(ii) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются только в том случае, если они увеличивают будущие экономические преимущества, которые содержит такой актив, к которому они относятся. Все остальные затраты учитываются в прибыли или убытке по мере их возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива за вычетом его остаточной стоимости.

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвилла, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка 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. Предполагаемые сроки полезного использования текущего и сравнительного периодов:

- арендные права 5-10 лет;
- лицензии на программное обеспечение 1-7 лет;
- прочие нематериальные активы 1-5 лет.

В конце каждого финансового года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются и в случае необходимости корректируются.

(h) Арендные активы**(i) Операционная аренда**

Если Группа берет оборудование в аренду, которая не предусматривает переход существенных рисков и преимуществ, связанных с переходом права собственности от арендодателя к Группе, то общая сумма арендной платы, включая окончательный расчет, относится к прибыли или убытку линейным способом в течение периода аренды.

Если Группа берет в аренду землю, первоначальная стоимость аренды земли амортизируется линейным способом в течение периода аренды, который обычно составляет 51 год.

(ii) Финансовая аренда

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя все существенные риски и преимущества, связанные с переходом права 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 задолженностью и финансовыми выплатами таким образом, чтобы получить постоянную ставку на остаток обязательства. Соответствующие обязательства по аренде за вычетом будущих финансовых выплат отражаются в отчетности как прочая кредиторская задолженность (долгосрочная кредиторская задолженность по суммам, которые подлежат оплате в течение 12 месяцев после отчетной даты). Затраты на выплату процентов указываются в прибыли или убытках в течение периода аренды с использованием метода эффективной процентной ставки.

(i) Товарно-материальные запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. 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 продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

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

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением в прибыли или убытке за период, оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного 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 финансовых активов группы.

Признаки, свидетельствующие об обесценении дебиторской задолженности, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Все такие

активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, является значительной, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Если выясняется, что проверенные по отдельности значительные статьи 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 прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Проценты по обесценившемуся активу по-прежнему отражаются посредством увеличения обязательств в связи с сокращением периода дисконтирования. В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

(ii) **Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, кроме инвестиционной недвижимости, 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.

Возмещаемой суммой актива или единицы, генерирующей денежные средства, является большая из двух следующих величин: ценность использования или справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, характерные для данного актива или единицы, генерирующей денежные средства. 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 («единица, генерирующая денежные средства»).

Убыток от обесценения отражается, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его возмещаемую сумму. Убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке. Убыток от обесценения, признанный в отношении единиц, генерирующих денежные средства, распределяется с целью

уменьшения балансовой стоимости активов, входящих в состав единицы (группы единиц), на пропорциональной основе.

Убыток от обесценения, учтенный в предыдущих периодах, оценивается на каждую отчетную дату на предмет обнаружения признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. 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 бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(k) Льготы и пособия для сотрудников

(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 не несет никаких дополнительных обязательств (ни правовых, ни конструктивных) 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 убытка 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 12 месяцев после окончания отчетного периода, в котором работники оказывают услуги в рамках трудовых договоров, дисконтируются до их приведенной стоимости.

(ii) Прочие долгосрочные выплаты работникам

Прочие долгосрочные выплаты работникам представляют собой бонусы за выслугу лет. Долгосрочные выплаты работникам относятся на расходы равными долями в течение периодов, в которых сотрудники их заработали.

(iii) Краткосрочные выплаты работникам

Обязательства по краткосрочным выплатам работникам определяются на недисконтированной основе и относятся на расходы по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(iv) Выплаты на основе долевых инструментов с денежным расчетом

Справедливая стоимость сумм, подлежащих выплате сотрудникам в отношении операций по выплатам на основе долевых инструментов с денежным расчетом, признается в качестве расходов по персоналу в прибылях и убытках с соответствующим увеличением обязательств за период, в котором сотрудники получают безусловное право на выплату. Обязательство переоценивается на каждую отчетную дату и на дату исполнения обязательства. Изменения справедливой стоимости обязательства учитываются в качестве расходов по персоналу в прибыли или убытке.

(l) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-либо события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для исполнения данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Увеличение обязательств из-за сокращения периода дисконтирования отражается в финансовых затратах.

(m) Выручка

Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения за минусом НДС, возвратов и скидок.

(i) Проданные товары

Выручка от продажи товаров отражается в отчете в момент перехода рисков и преимуществ, связанных с правом собственности на товар, для предприятий розничной торговли такой момент наступает около кассы.

(ii) Услуги

Выручка от оказанных услуг отражается в прибыли или убытке, когда услуги оказаны, с указанием стадии завершенности конкретной сделки, оцененной на базе фактически оказанных услуг пропорционально к полному объему услуг, подлежащих оказанию.

Арендный доход от инвестиционной недвижимости отражается в прибыли или убытке на равномерной основе в течение всего периода аренды. Если активы сданы в аренду в рамках операционного лизинга, дебиторская задолженность по арендным платежам отражается как арендный доход на равномерной основе в течение периода аренды. Предоставленные арендные льготы учитываются как неотъемлемая часть общего арендного дохода.

(n) Себестоимость продаж

Себестоимость продаж включает цену покупки реализованной продукции и другие расходы, понесенные в связи с доставкой запасов до их настоящего местоположения и приведения их в состояние, пригодное для продажи. Такие расходы включают цену покупки, упаковки и транспортировки продукции, если они связаны с доставкой запасов до их настоящего местоположения и приведения их в состояние, пригодное для продажи.

Группа получает различные типы бонусов от поставщиков товаров, прежде всего в форме скидок с объема и стоимости полочного пространства. Такие бонусы учитываются как уменьшение себестоимости реализованной продукции по мере продажи соответствующего запаса.

Убытки от недостачи товарных запасов отражаются в себестоимости.

(о) Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы состоят из дохода в виде процентов по предоставленным займам и банковским вкладам. Доход в виде процентов по мере возникновения учитывается в прибыли или убытке с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые расходы состоят из расходов на выплату процентов по займам и увеличения обязательств из-за сокращения периода дисконтирования по резервам. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются посредством взаимозачета.

(р) Налог на прибыль

Налог на прибыль представлен в консолидированном финансовом отчете в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также законодательством Люксембурга, Британских Виргинских Островов и Кипра, для компаний, входящих в Группу. Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка 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 всех корректировок величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности и для целей налогообложения. Отсроченный налог не признается в отношении следующих временных разниц: возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток, и относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые 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 кредитов 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, которые могут возникнуть в связи с намерением Группы возместить или погасить текущую стоимость активов и обязательств на отчетную дату.

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 суммы текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных интерпретаций налогового законодательства, которое может привести к необходимости доначисления дополнительных сумм налогов, штрафам и пеням. Оценив многие факторы, в том числе имеющиеся интерпретации налогового законодательства и предшествующий опыт, Группа полагает, что налоговые обязательства в отношении всех открытых для налоговых проверок лет начислены в необходимом размере. В своей оценке Группа полагается на допущения и выполненные на их основе расчетные оценки, а также профессиональные суждения относительно будущих событий. В случае появления новых сведений — Группа изменит свое суждение относительно адекватности существующих налоговых обязательств; если в отношении данных налоговых обязательств потребуются изменения — это отразится на величине расхода по налогу на прибыль в том периоде, в котором Группа определит, что налоговые обязательства начислены неверно.

(q) Чистая прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, скорректированное на количество находящихся у нее собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций.

(г) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, осуществляющий коммерческую деятельность, в результате которой может быть получена 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 Главным исполнительным директором Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

(с) Налог на добавленную стоимость

НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного на выручку от реализации, в момент, когда право собственности на купленный товар переходит к Группе или когда Группе оказывают услуги. Налоговые органы разрешают зачет НДС посредством зачета встречных обязательств. НДС, относящийся к продажам и покупкам, который не был зачтен на отчетную дату (отложенный НДС) отражается в отчете о финансовом положении в развернутом виде и представляются отдельно в виде активов и обязательств.

(т) 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 2013 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 начать применение указанных стандартов и разъяснений после вступления их в силу.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» будет выпущен поэтапно и предназначен в конечном счете заменить стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первый этап в МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, описывает классификацию и оценку финансовых активов. Второй этап, выпущенный в октябре 2010 года, касается классификации и оценки финансовых обязательств. Третий этап, выпущенный в ноябре 2013 года, касается учета операций хеджирования. Группа признает, что новые стандарты вводят множество изменений в учет финансовых инструментов и вероятно окажут значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние этих изменений будет проанализировано в

процессе выпуска новых этапов стандарта. Группа не намерена применять этот стандарт досрочно, так как он еще не был утвержден Европейским Союзом.

- Стандарт Инвестиционные подразделения (Изменения в МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27) вступит в силу для годовых периодов, начиная с 1 января 2014 года. Изменения вводят обязательное исключение для определенных квалифицируемых инвестиционных подразделений. Квалифицируемое инвестиционное подразделение требуется учитывать как инвестицию в контролируемое предприятие, а также как инвестицию в зависимую компанию или совместное предприятие по справедливой стоимости через счета прибыли и убытков. Исключение из консолидации не применяется к дочерним компаниям, которые рассматриваются как продолжение инвестиционной деятельности инвестиционных подразделений. Изменения должны применяться ретроспективно, кроме случаев, когда это невозможно практически. Группа еще не проанализировала возможное воздействие этих изменений с точки зрения своего финансового положения и результатов.
- Изменения к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление – взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» уточняют, что компания имеет уже юридически обоснованное право зачета, если это право не зависит от будущих событий, и имеет место в ходе обычной деятельности и в случае дефолта, нехватки средств или банкротства компании и всех контрагентов. Изменения вступают в силу для годовых периодов, начиная с 1 января 2014 года, и подлежат ретроспективному применению. Изменения вероятно увеличат торговую и прочую дебиторскую и кредиторскую задолженность в отношении определенных контрагентов, потому что маловероятно, что Группа выполнит данные критерии взаимозачета. В частности, действующее российское законодательство о банкротстве не позволяет проводить зачет, если это влияет на последовательность выплат при банкротстве, установленную законодательством. Однако влияние изменения еще не было оценено.

Перевод с английского языка на русский язык выполнен переводчиком Антюхиной Анастасией Владимировной.

Антюхина Анастасия Владимировна

Город Москва.

Двадцатого мая две тысячи четырнадцатого года.

Я, Нечаева Татьяна Евгеньевна, нотариус города Москвы, свидетельствую подлинность подписи, сделанной переводчиком Антюхиной Анастасией Владимировной в моем присутствии. Личность ее установлена.

Зарегистрировано в реестре за № 2-1478

Взыскано по тарифу: 100 руб. 00 коп.

Взыскано за услуги правового

и технического характера: 600 руб. 00 коп.



Нотариус

[Handwritten signature]

Нечаева Т.Е.

Всего прошнуровано,
пронумеровано и скреплено
печатью 109 (сто девяносто)
двух листов.
Нотариус *[Handwritten signature]*

