

**Перевод с оригинала на английском языке**

**ОАО "ДИКСИ Групп"**

Консолидированная финансовая отчетность по

Международным стандартам финансовой отчетности с  
Заключением независимых аудиторов

*за год по 31 декабря 2010 года*

# Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Консолидированная финансовая отчетность по

Международным стандартам финансовой отчетности с Заключением независимых  
аудиторов

за год по 31 декабря 2010 года

## Содержание

Заключение независимых аудиторов .....	1
Финансовая отчетность	
Консолидированный отчет о финансовом положении .....	3
Консолидированный отчет о совокупном доходе .....	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	5
Консолидированный отчет об изменениях капитала .....	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности .....	8

# Перевод с оригинала на английском языке

## Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету Директоров ОАО "ДИКСИ Групп"

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО "ДИКСИ Групп" и его дочерних компаний ("Группа"), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и примечания к финансовой отчетности.

### ***Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности***

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за обеспечение надлежащего внутреннего контроля, который руководство сочтет необходимым для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки.

### ***Ответственность аудиторов***

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством Группы, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

**Заключение**

По нашему мнению, настоящая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2010 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

28 апреля 2011 года

# Перевод с оригинала на английском языке

## ОАО "ДИКСИ Групп"

### Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2010 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2010 г.	2009 г.
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	5	12 835 446	12 740 752
Капитальные авансы		942 112	526 539
Гудвил	6	358 478	404 603
Прочие нематериальные активы	7	298 851	431 758
Первоначальные затраты по аренде		144 205	287 694
Займы		5 047	17 750
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и прочая			
дебиторская задолженность	10	2 724	25 804
Отложенный налоговый актив	21	397 482	250 592
		<b>14 984 345</b>	<b>14 685 492</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	9	3 873 123	3 320 969
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	1 514 900	1 401 365
Налоги к возмещению и предоплата	8	1 113 736	939 513
Займы		134 066	135 652
Первоначальные затраты по аренде		45 446	86 785
Денежные средства и их эквиваленты	11	1 596 680	1 331 856
		<b>8 277 951</b>	<b>7 216 140</b>
		<b>23 262 296</b>	<b>21 901 632</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании</b>			
Уставный капитал	12	860	860
Дополнительный оплаченный капитал	12	4 111 405	4 119 422
Нераспределенная прибыль		1 916 147	1 652 342
		<b>6 028 412</b>	<b>5 772 624</b>
<b>Неконтрольная доля участия</b>		<b>-</b>	<b>11 797</b>
<b>Итого капитал</b>		<b>6 028 412</b>	<b>5 784 421</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	14	6 038 938	-
Облигации	13	-	3 000 000
Финансовая аренда	15	242 377	241 975
Отложенное налоговое обязательство	21	234 733	263 120
		<b>6 516 048</b>	<b>3 505 095</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	7 208 994	6 360 162
Кредиты и займы	14	6 442	5 669 995
Краткосрочные обязательства по облигациям	13	2 929 452	79 823
Финансовая аренда	15	161 878	128 314
Авансы от покупателей и заказчиков		69 270	137 967
Обязательство по налогам, за исключением налога на прибыль	17	278 217	183 311
Задолженность по налогу на прибыль		62 375	45 059
Резервы по обязательствам и отчислениям	23	1 208	7 485
		<b>10 717 836</b>	<b>12 612 116</b>
		<b>17 233 884</b>	<b>16 117 211</b>
		<b>23 262 296</b>	<b>21 901 632</b>

Подписано и утверждено к выпуску генеральным директором и руководителем отдела отчетности по МСФО  
ОАО "ДИКСИ Групп" 28 апреля 2011 года

Федор Рыбасов,  
Генеральный директор

Ирина Кобякина,  
Руководитель отдела отчетности по МСФО

Прилагаемые примечания на стр. 8 - 63 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Консолидированный отчет о совокупном доходе

за год по 31 декабря 2010 года

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	Прим.	2010 г.	2009 г.
Выручка	18	64 799 114	54 261 541
Себестоимость реализации		(47 688 479)	(39 717 538)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>17 110 635</b>	<b>14 544 003</b>
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	19	(15 423 219)	(13 239 881)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>1 687 416</b>	<b>1 304 122</b>
Финансовые доходы	20	26 520	25 578
Финансовые расходы	20	(738 551)	(845 188)
Отрицательные курсовые разницы, нетто		(104 162)	(175 551)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>871 223</b>	<b>308 961</b>
Расход по налогу на прибыль	21	(613 380)	(421 346)
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		<b>257 843</b>	<b>(112 385)</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>		<b>257 843</b>	<b>(112 385)</b>
<b>Приходящийся на:</b>			
Акционеров материнской компании		257 666	(111 856)
Неконтрольную долю участия		177	(529)
		<b>257 843</b>	<b>(112 385)</b>
Прибыль / (убыток) на обыкновенную акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании, базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	22	3,07	(1,33)

Прилагаемые примечания на стр. 8 - 63 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Перевод с оригинала на английском языке**

ОАО "ДИКСИ Групп"

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год по 31 декабря 2010 года

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	<b>Прим.</b>	<b>2010 г.</b>	<b>2009 г.</b>
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налогообложения		871 223	308 961
Корректировки на:			
Износ основных средств	5	1 646 004	1 424 827
Амортизацию нематериальных активов	7	104 970	78 655
Амортизацию первоначальных затрат по аренде	19	193 609	99 100
Прибыль за вычетом убытков от выбытия основных средств и нематериальных активов		4 883	89 655
Увеличение резерва под обесценение налогов к возмещению и предоплаты	19	107 247	37 868
Увеличение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	10, 19	22 446	31 851
Списание / (восстановление) стоимости запасов до чистой стоимости реализации	19	9 671	(544)
Снижение резерва по обязательствам и отчислениям	23	(6 277)	(25 519)
Снижение резерва по налогу на прибыль	23	(8 738)	(2 091)
Финансовые расходы	20	738 551	845 188
Финансовые доходы	20	(26 520)	(25 578)
Обесценение гудвила	6, 19	46 125	-
Нереализованные отрицательные курсовые разницы по кредитам и займам		104 162	175 551
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>3 807 356</b>	<b>3 037 924</b>
Увеличение дебиторской задолженности по расчетам с покупателями и прочей дебиторской задолженности		(118 956)	(492 145)
Увеличение запасов		(561 825)	(47 597)
(Увеличение)/уменьшение налогов к возмещению и предоплаты		(366 746)	219 413
Увеличение кредиторской задолженности по расчетам с поставщиками и прочей кредиторской задолженности		848 830	640 225
Увеличение обязательства по налогам, за исключением налога на прибыль		94 907	68 550
(Уменьшение)/увеличение авансов от покупателей и заказчиков		(68 697)	50 427
<b>Поступление денежных средств по операционной деятельности</b>		<b>3 634 869</b>	<b>3 476 797</b>
Налог на прибыль уплаченный		(762 435)	(570 946)
Проценты выплаченные		(887 517)	(843 281)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>1 984 917</b>	<b>2 062 570</b>

*Прилагаемые примечания на стр. 8 - 63 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.*

**Перевод с оригинала на английском языке**

**ОАО "ДИКСИ Групп"**

**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

*(продолжение)*

	<b>Прим.</b>	<b>2010 г.</b>	<b>2009 г.</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств		(1 883 923)	(1 557 413)
Поступления от реализации основных средств		70 167	64 311
Покупка неконтрольной доли участия в дочерней компании	12	(5 835)	–
Выплата первоначальных затрат по аренде		(8 781)	(8 569)
Погашенные займы		585 634	429 593
Предоставление займов		(562 935)	(401 114)
Проценты полученные		13 720	4 505
Приобретение нематериальных активов		(24 276)	(31 401)
Реализация неконтрольной доли участия в дочерней компании		–	2 328
<b>Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности</b>		<b>(1 816 229)</b>	<b>(1 497 760)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности:</b>			
Поступления по кредитам и займам		7 667 456	4 334 988
Погашение кредитов и займов		(7 263 319)	(4 604 663)
Выкуп облигаций	13	(147 671)	–
Выкуп акций	12	(8 017)	–
Платежи по финансовой аренде		(152 313)	(253 078)
<b>Чистое поступление/(отток) денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>96 136</b>	<b>(522 753)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>264 824</b>	<b>42 057</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	11	<b>1 331 856</b>	<b>1 289 799</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	11	<b>1 596 680</b>	<b>1 331 856</b>

Следующие неденежные инвестиционные и финансовые операции были исключены из данного консолидированного отчета о движении денежных средств за год по 31 декабря 2010 года:

- приобретение основных средств на сумму 110 926 тыс. руб. (в 2009 г: 1 374 тыс. руб.) по финансовой аренде.

**Перевод с оригинала на английском языке**

ОАО "ДИКСИ Групп"

Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год по 31 декабря 2010 года

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	Приходится на акционеров материнской компании						
	Прим.	Уставный капитал	Дополнительный		Итого	Неконтрольная доля участия	Итого капитал
оплаченный капитал			Нераспределенная прибыль				
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>		<b>860</b>	<b>4 119 422</b>	<b>1 770 766</b>	<b>5 891 048</b>	<b>3 430</b>	<b>5 894 478</b>
Итого совокупный убыток за год		-	-	(111 856)	(111 856)	(529)	(112 385)
Реализация неконтрольной доли участия в дочерней компании	12	-	-	(6 568)	(6 568)	8 896	2 328
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>		<b>860</b>	<b>4 119 422</b>	<b>1 652 342</b>	<b>5 772 624</b>	<b>11 797</b>	<b>5 784 421</b>
Итого совокупный доход за год		-	-	257 666	257 666	177	257 843
Выкуп неконтрольной доли участия в дочерней компании	12	-	-	6 139	6 139	(11 974)	(5 835)
Выкуп акций	12	-	(8 017)	-	(8 017)	-	(8 017)
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>		<b>860</b>	<b>4 111 405</b>	<b>1 916 147</b>	<b>6 028 412</b>	<b>-</b>	<b>6 028 412</b>

*Прилагаемые примечания на стр. 8 - 63 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.*

# Перевод с оригинала на английском языке

## ОАО "ДИКСИ Групп"

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год по 31 декабря 2010 года

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

#### **1 Общие сведения**

ЗАО "Компания Юнилэнд Холдинг" (далее - "Компания") была зарегистрирована в январе 2003 года в Москве (Российская Федерация) с целью консолидации и реорганизации сторон, находящихся под общим контролем. В марте 2007 года Компания была преобразована в открытое акционерное общество и переименована в "ДИКСИ Групп".

С 24 мая 2007 года акции ОАО "ДИКСИ Групп" котируются на российской фондовой бирже.

На 31 декабря 2010 и 2009 годов Группа находится под контролем Dixy Holding Limited (Кипр), которой на 31 декабря 2010 и 2009 годов принадлежит 61,09% акций ОАО "ДИКСИ Групп".

На 31 декабря 2010 и 2009 годов компания Dixy Holding Limited (Кипр) полностью принадлежала компании Dixy Retail Limited (БВО), владельцем 100% акций которой является закрытое акционерное общество "Торговая компания "Мегаполис". Закрытое акционерное общество "Торговая компания "Мегаполис" входит в состав Mercury Group. Фактический контроль над Mercury Group осуществляет г-н Игорь Кесаев.

Данная консолидированная финансовая отчетность Компании была подписана и утверждена к выпуску генеральным директором и руководителем Группы отчетности по МСФО ОАО "ДИКСИ Групп" 28 апреля 2011 года.

#### **2.1 Основа подготовки финансовой отчетности**

Компании Группы ведут бухгалтерский учет и составляют обязательную финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в стране, резидентом которой является та или иная компания Группы. Финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета с корректировками, внесенными с целью достоверного представления информации в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе "Основные положения учетной политики".

Функциональная валюта компаний Группы была определена индивидуально для каждой компании. В 2010 и 2009 годах для всех операционных компаний Группы в качестве функциональной валюты был определен российский рубль.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, и все значения округлены до ближайшей тысячи, если не указано иное.

#### **Заявление о соответствии**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 2.1 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

###### Принципы консолидации

*Принципы консолидации, применяемые с первого 1 января 2009 года*

Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Группы и ее дочерних компаний на 31 декабря 2010 года.

Дочерние компании полностью консолидируются на дату приобретения, которая является датой приобретения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжают консолидироваться до момента прекращения такого контроля. Дочерние компании готовят финансовую отчетность за тот же отчетный период, что и материнская компания, с использованием аналогичных принципов учета. Все внутригрупповые остатки, доходы и расходы, нереализованная прибыль и убытки, а также дивиденды, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключены.

Изменение доли участия в дочерней компании, которое не приводит к смене контроля, отражается в учете в качестве операции с капиталом.

Убытки относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к дефициту баланса. В случае утраты контроля над дочерней компанией Группа:

- прекращает признание активов (в том числе гудвил) и обязательств дочерней компании;
- прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 2.1 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

###### Принципы консолидации (продолжение)

*Принципы консолидации, применяемые до 1 января 2009 года*

В отличие от вышеперечисленных принципов, которые были применены перспективно, использовались следующие принципы:

- Неконтрольные доли участия представляли собой часть прибыли или убытка и чистых активов, не принадлежащих Группе, и представлялись отдельно в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а также отдельно от капитала материнской компании в составе капитала в консолидированном отчете о финансовом положении. Учет неконтрольных долей участия, приобретенных до 1 января 2009 года, выполнялся с использованием метода "продолжения материнской компании", согласно которому разница между уплаченным вознаграждением и балансовой стоимостью приобретенной доли чистых активов признавалась в качестве гудвила.
- Убытки, понесенные Группой, относились на неконтрольную долю участия, пока ее балансовая стоимость не уменьшалась до нуля. Любые дальнейшие убытки, превышающие неконтрольную долю участия, относились на долю материнской компании, за исключением случаев, когда миноритарные акционеры были связаны обязательством по финансированию убытков. Убытки, понесенные до 1 января 2009 года, не были повторно разнесены на владельцев неконтрольных долей участия и акционеров материнской компании.
- В случае потери контроля Группа учитывала оставшуюся инвестицию по пропорциональной доле в стоимости чистых активов на дату потери контроля. Балансовая стоимость таких инвестиций на 1 января 2009 года пересчитана не была.

*Приобретение контрольных долей участия в дочерних компаниях у сторон, находящихся под общим контролем*

Контрольные доли участия в дочерних компаниях, приобретенные у сторон, находящихся под общим контролем, учитываются с использованием метода объединения долей.

Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются в данной финансовой отчетности по исторической стоимости, отражаемой в учете контролирующей стороны ("Правопредшественник"). Гудвил, возникший при приобретении компании Правопредшественником, также отражается в данной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у Правопредшественника сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Данная консолидированная финансовая отчетность, включая сравнительные данные, составлена, как если бы дочерняя компания была приобретена Группой на дату ее первоначального приобретения Правопредшественником.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.1 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

##### Принципы консолидации (продолжение)

На 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года следующие основные операционные и холдинговые дочерние компании были включены в консолидированную финансовую отчетность ОАО "ДИКСИ Групп":

Компания	Страна	Характер деятельности	Доля участия (%)	
			2010 г.	2009 г.
Timefield Trading & Investments Ltd	Кипр	Финансовая компания	100%	100%
Lexavart Holding Ltd	БВО	Держатель торговых марок	100%	100%
ЗАО "Дисконтцентр"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ЗАО "ДИКСИ-Юг"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ЗАО "ДИКСИ-Логистик"	Россия	Транспортные услуги	100%	100%
ЗАО "Региональные магазины"	Россия	Управление активами Группы	100%	100%
ЗАО "Спайдер-Екатеринбург"	Россия	Управление активами Группы	100%	100%
ООО "Ярославские магазины"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ООО "Денвер"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ООО "Стройрегионинвест"	Россия	Недвижимость	100%	100%
ООО "Интерфинанс"	Россия	Розничная торговля	*	100%
ООО "Калитники"	Россия	Недвижимость	100%	100%
ООО "Д-Восток"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ООО "Костроматорг"	Россия	Недвижимость	100%	100%
ООО "Калужские магазины"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ЗАО "ДИКСИ-Петербург"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
		Управление активами Группы в		
ЗАО "Мегамаст – Северо-Запад"	Россия	Санкт-Петербурге	100%	100%
ООО "Северо-Запад"	Россия	Холдинговая компания	100%	100%
		Управление активами Группы в		
ООО "Санкт-Петербургские магазины"	Россия	Санкт-Петербурге	100%	100%
ЗАО "Мегамаст"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ООО "СПб лизинг"	Россия	Недвижимость	100%	100%
ООО "ДИКСИ-Челябинск"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ООО "ДИКСИ-Снежинск"	Россия	Недвижимость	100%	100%
ОАО "ЯрТоргОдежда"	Россия	Розничная торговля, Недвижимость	100%	84,8%
ООО "ДИКСИ-Финанс"	Россия	Финансовая компания	0%	0%

\*в 2010 году произошло слияние ООО "Интерфинанс" с ООО "Калужские магазины".

ООО "ДИКСИ-Финанс" удовлетворяет критериям Интерпретации № 12 (SIC 12) Комитета по интерпретациям МСФО "Консолидация – Компании целевого назначения" и соответственно консолидирована в настоящей финансовой отчетности (см. Примечание 2.3).

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 2.2 Изменения в учетной политике и раскрытие информации

Для приведения сравнительной информации, представленной в консолидированной финансовой отчетности за 2009 год, в соответствие с информацией, содержащейся в настоящей консолидированной финансовой отчетности, была проведена переклассификация отдельных статей. Данные переклассификации являлись незначительными, поэтому отдельно не раскрываются.

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном году, за исключением следующих новых или пересмотренных Стандартов и Интерпретаций IFRIC, вступивших в силу 1 января 2010 года:

- Интерпретация IFRIC 17 "Распределение неденежных активов между собственниками", вступившая в силу с 1 июля 2009 года;

Данная интерпретация представляет указания по учету договоров, согласно которым компания распределяет неденежные активы между акционерами в виде распределения фондов или в виде дивидендов. Данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

*Стандарты выпущенные, но еще не вступившие в силу*

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые Группа предполагает применить в будущем. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

##### **МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" (новая редакция)**

Стандарт в новой редакции вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты. Он разъясняет определение связанной стороны и упрощает идентификацию отношений связанных сторон, а также устраняет расхождения, возникающие при применении стандарта. Стандарт в новой редакции предусматривает частичное исключение из требований по раскрытию информации для компаний, связанных с государством.

##### **МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации" – "Классификация выпусков прав на акции" (новая редакция)**

Поправка к МСФО (IAS) 32 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты, и изменяет определение финансового обязательства с целью классификации выпусков прав на акции (а также определенных опционов и warrants) в качестве долевого инструмента в случае, если такие права предоставляются на пропорциональной основе всем владельцам одного и того же класса производных долевого инструмента компании, либо с целью приобретения фиксированного количества собственных долевого инструмента компании за фиксированную сумму в любой валюте.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**2.2 Изменения в учетной политике и раскрытие информации (продолжение)**

**Усовершенствования МСФО**

**Поправка к МСФО (IFRS) 1 "Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности"**

Поправка к МСФО (IFRS) 1 "Исключение с ограниченной сферой действия в отношении раскрытия сравнительной информации согласно МСФО (IFRS) 7 компаниями, впервые применяющими МСФО" Стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Данная поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

**МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты: классификация и оценка"**

МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов, как они определены в МСФО (IAS) 39. Стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит классификацию и оценку финансовых обязательств, учет хеджирования и прекращение признания. Планируется завершить данный проект в начале 2011 года.

**Поправка к Интерпретации IFRIC 14 "Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании"**

Поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты, и предусматривает ретроспективное применение. Поправка содержит руководство в отношении оценки возмещаемой стоимости чистого пенсионного актива. Поправка разрешает рассматривать предоплату в рамках минимальных требований к финансированию в качестве актива.

**Интерпретация IFRIC 19 "Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами"**

Интерпретация IFRIC 19 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация разъясняет, что долевыми инструментами, предоставленные кредитору для погашения финансового обязательства, удовлетворяют критериям классификации в качестве уплаченного вознаграждения. Выпущенные долевыми инструментами оцениваются по их справедливой стоимости. Если невозможно получить достоверную оценку, инструменты оцениваются по справедливой стоимости погашенного обязательства. Доходы или расходы незамедлительно признаются в составе прибыли или убытка.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.2 Изменения в учетной политике и раскрытие информации (продолжение)

##### Усовершенствования МСФО (продолжение)

##### *Усовершенствования МСФО (опубликованные в мае 2010 года)*

Совет по МСФО опубликовал "Усовершенствования МСФО" - комплект поправок к стандартам МСФО. Поправки не были применены, поскольку они вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты, либо 1 января 2011 года или после этой даты. Ожидается, что поправки к нижеперечисленным стандартам окажут влияние на финансовую отчетность Группы:

- МСФО (IFRS) 3 "Объединение бизнеса"
- МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"
- МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности"
- МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность";
- Интерпретация IFRIC 13 "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов"

В настоящее время руководство Группы оценивает возможное влияние принятия указанных стандартов и интерпретаций (за исключением поправки к МСФО (IFRS) 1) на подготовку консолидированной финансовой отчетности в будущих периодах.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения

Подготовка финансовой отчетности Группы требует от руководства выработки суждений, оценок и допущений, которые могут повлиять на отражаемые суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также раскрытие информации об условных обязательствах на отчетную дату. Однако неопределенность допущений и оценок может вызвать необходимость внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов или обязательств будущих периодов.

##### **Суждения**

##### *Признание выручки от услуг, оказанных поставщикам*

Выручка от услуг, оказанных поставщикам, создает существенную часть прибыли Группы от операционной деятельности. В связи с тем, что данные договоры об оказании услуг тесно связаны с основными договорами поставки, часто решение о том, отнести поступления от оказания услуг к выручке или учитывать их в качестве снижения стоимости приобретенных товаров, так как фактически они являются предоставленными скидками, принимается на основе суждений.

##### *Консолидация компании целевого назначения*

В 2005 году непосредственный акционер Компании учредил 100%-ную дочернюю компанию ООО "ДИКСИ-Финанс". ООО "ДИКСИ-Финанс" было учреждено с целью привлечения внешнего финансирования и предоставления займов операционным компаниям Группы, а также для выплаты вознаграждения руководству Группы. Проанализировав критерии, изложенные в Интерпретации № 12 (SIC 12) Комитета по интерпретациям МСФО "Консолидация – Компании целевого назначения", руководство Группы пришло к выводу, что по сути ООО "ДИКСИ-Финанс" представляет собой компанию целевого назначения, контролируруемую Группой, и в этой связи она консолидируется в настоящей финансовой отчетности.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

##### Оценочные значения и допущения

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных основных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе значительный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

##### *Обесценение нефинансовых активов*

На каждую отчетную дату Группа обязана оценивать актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Активы, подлежащие подобной оценке, включают в себя преимущественно основные средства, гудвил, первоначальные затраты по аренде и прочие нематериальные активы. Гудвил (см. Примечание 6) и прочие нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования проверяются на предмет обесценения ежегодно или в другие сроки при наличии таких признаков. Тестирование прочих нефинансовых активов на предмет обесценения происходит по мере появления признаков того, что их балансовая стоимость может оказаться не подлежащей возмещению. Если подобные признаки имеют место, Группа проводит оценку возмещаемой суммы такого актива. Возмещаемая сумма актива – это наибольшая величина из справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом затрат на продажу и его стоимости от использования. При этом такая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной степени независимы от генерируемых другими активами или группами активов.

В случае если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму, такой актив считается обесцененным и его стоимость списывается до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования, расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**2.3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)**

**Оценочные значения и допущения (продолжение)**

Выявление признаков обесценения основных средств предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Обесценение основывается на анализе значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение стоимости от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконта для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Указанные оценки, включая использованную методологию, могут в существенной степени повлиять на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму обесценения нефинансовых активов.

*Сроки полезного использования основных средств*

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки". В 2010 году изменения в оценках сроков полезного использования основных средств отсутствовали.

*Справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных при объединении компаний*

Группа обязана отдельно учитывать на дату приобретения идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, приобретенные или принятые на себя в рамках сделки по объединению компаний по их справедливой стоимости, что предполагает использование оценок. Такие оценки основываются на оценочных методах, предусматривающих значительную долю субъективных суждений при прогнозировании будущих денежных потоков и выработки других допущений.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

##### Оценочные значения и допущения (продолжение)

###### *Резерв на сомнительную задолженность*

Группа формирует резерв на сомнительную задолженность для учета расчетных убытков, вызванных неспособностью клиентов и подрядчиков осуществить требуемые платежи или оказать требуемые услуги. При оценке достаточности резерва на сомнительную задолженность, руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. В случае если финансовое положение клиентов будет продолжать ухудшаться, фактический объем списаний может превысить ожидаемый. На 31 декабря 2010 года были созданы резервы на сомнительную дебиторскую задолженность на сумму 257 252 тыс. руб. (2008 г.: 127 559 тыс. руб.).

###### *Резерв на обесценение запасов*

Группа создает резервы под устаревшие или залежалые запасы исходя из их ожидаемого будущего использования и возможной цены реализации. Чистая возможная цена реализации представляет собой ожидаемую цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на реализацию или сбыт. Цены продажи и затраты по реализации могут изменяться по мере поступления новой информации. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

###### *Судебные иски*

Руководство Группы применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного вмешательства, а также других условных обязательств. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Группы или возникновения материального обязательства, и при определении возможной суммы окончательного урегулирования. Вследствие неопределенности, присущей процессу оценки, фактические расходы могут отличаться от первоначальной оценки резерва. Такие предварительные оценки могут изменяться по мере поступления новой информации, сначала от собственных специалистов, если такие есть у Компании, или от сторонних консультантов, таких как актуарии или юристы. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

##### Оценочные значения и допущения (продолжение)

###### *Текущие налоги*

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности компаний Группы может не совпадать с мнением руководства Группы. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить компаниям Группы значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Подробная информация представлена в Примечании 23.

###### *Отложенные налоговые активы*

Суждения руководства Группы требуются при расчете текущих и отложенных налогов на прибыль. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в какой существует вероятность их реализации. Реализация отложенного налогового актива будет зависеть от возможности получения достаточной налогооблагаемой прибыли по соответствующему виду налога в соответствующей юрисдикции. При оценке вероятности будущей реализации отложенного налогового актива используются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от этих оценок, или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, то это может оказать отрицательное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы. Если в результате какого-либо события оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно реализовать в будущем, снижается, данное снижение признается в составе прибыли или убытка. Подробная информация представлена в Примечании 21.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.4 Основные положения учетной политики

##### Основные средства

Основные средства Группы, за исключением активов, приобретенных до 1 января 2003 года, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. Основные средства, приобретенные до 1 января 2003 года, отражаются по себестоимости, пересчитанной с учетом покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года, за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство компаний Группы оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат по реализации или стоимости от использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница признается в качестве расхода (убытка от обесценения) в составе прибыли или убытка. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если есть признаки того, что убыток от обесценения больше не существует или сократился.

После первоначального признания основные средства отражены по стоимости приобретения или строительства, не включая затраты на текущее обслуживание, за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой части основных средств, по мере их понесения, если они отвечают критериям признания.

Износ основных средств рассчитывается линейным методом в течение сроков полезного использования активов, которые представлены ниже:

	<u>Сроки полезного использования (годы)</u>
Здания	30
Капитальный ремонт магазинов	5
Оборудование	3 – 5

Остаточная стоимость актива – это оценочная сумма, которую Группа получила бы в настоящее время в результате выбытия актива, за вычетом оценочных затрат, связанных с выбытием, если бы актив достиг возраста и состояния, ожидаемых в конце срока его полезного использования. Остаточная стоимость актива равна нулю, если Группа планирует использовать актив до конца физического срока его эксплуатации. Остаточная стоимость и сроки полезного использования активов анализируются на каждую отчетную дату и корректируются по мере необходимости.

Затраты на мелкий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы в момент их понесения. Затраты по замене основных частей или компонентов объектов основных средств капитализируются, а замененные объекты списываются.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Основные средства (продолжение)

Объект основных средств снимается с учета по выбытию или когда ожидается, что его использование или выбытие не принесет будущих экономических выгод. Любые прибыли или убытки, возникающие в связи со снятием актива с учета (рассчитываемые как разница между суммой чистых поступлений от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в состав прибыли или убытка в том году, когда актив был снят с учета.

Проценты по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие затраты по займам относятся на расходы.

##### Операционная аренда

В том случае, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему перехода от арендодателя к Группе преимущественно всех рисков и выгод, связанных с владением объектом аренды, совокупные арендные платежи (включая первоначальные затраты по аренде) относятся на прибыль или убыток равномерно в течение срока аренды.

При передаче активов на условиях операционной аренды арендные платежи к получению отражаются в качестве дохода от аренды равномерно в течение срока аренды.

##### Обязательства по финансовой аренде

В том случае, когда Группа является арендатором по договору аренды, предусматривающему переход к Группе преимущественно всех рисков и выгод, связанных с владением объектом аренды, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала аренды по наименьшей из двух величин – справедливой стоимости арендуемых активов или текущей стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи относятся пропорционально на сокращение арендных обязательств и расходы по финансированию с тем, чтобы обеспечить постоянную процентную ставку по остатку обязательств.

Процентные расходы отражаются в составе прибыли или убытка в течение всего срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные на условиях финансовой аренды, амортизируются в течение более короткого из двух сроков: срока полезного использования или аренды.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Гудвил

Гудвил представляет собой превышение стоимости приобретения над чистой справедливой стоимостью доли покупателя в чистых идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвил, возникающий в результате приобретения дочерних компаний, отражается в консолидированном отчете о финансовом положении отдельно. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. Гудвил отражается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения (при наличии).

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год. Эти расчеты требуют использования учетных оценок. Более подробная информация представлена в Примечании 6. Гудвил относится на те подразделения (группы подразделений), генерирующие денежные потоки, которые, как ожидается, получают выгоды от объединения. Такие подразделения или группы подразделений представляют собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения мониторинга гудвила, и не превышают сегмента. Прибыль или убыток от выбытия части подразделения, генерирующего денежные потоки, на которые был отнесен гудвил, включает в себя балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывшей части подразделения, обычно оцениваемого на основе отношения стоимости выбывшей и оставшейся частей подразделения, генерирующего денежные потоки.

##### Прочие нематериальные активы

Все остальные нематериальные активы Группы имеют определенные сроки полезного использования и включают в себя преимущественно капитализированное программное обеспечение, торговые марки и договоры операционной аренды.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению компаний, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

	<u>Сроки полезного использования (годы)</u>
Лицензии на ПО	5 – 10
Выгодные договоры операционной аренды – в течение срока аренды	5 – 10

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Прочие нематериальные активы (продолжение)

Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получения будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок. Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в составе прибыли или убытка в той категории расходов, которая соответствует функции нематериального актива.

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшего из значений стоимости от использования либо справедливой стоимости за вычетом затрат по реализации данных активов.

##### Капитальные авансы

Капитальные авансы включают в себя суммы авансовых платежей за основные средства и оцениваются по фактической стоимости. Платежи, связанные с приобретением объектов основных средств, представлены в отчете о движении денежных средств за вычетом НДС.

##### Первоначальные затраты по аренде

Первоначальные затраты по аренде включают единовременные выплаты арендодателям по договорам операционной аренды магазинов и складов в связи с получением прав аренды или финансированием строительства и ремонта арендуемых активов. Первоначальные затраты по аренде капитализируются и отражаются в составе прибыли или убытка равномерно в течение срока аренды.

##### Налог на прибыль

Налоги на прибыль отражены в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского налогового законодательства, полностью или преимущественно вступившими в силу на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают в себя текущие и отложенные налоги и отражаются в составе консолидированной прибыли или убытка, за исключением их отнесения непосредственно на капитал в случае, когда они относятся к сделкам, которые также отражаются непосредственно в составе капитала в том же или другом отчетном периоде.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

###### Налог на прибыль (продолжение)

Текущие суммы налога представляют собой средства, подлежащие уплате в бюджет или возврату из бюджета в связи с налогооблагаемыми прибылями или убытками текущего или предыдущих периодов. Обязательство отражается также применительно к любым налогам, подлежащим уплате, но не отраженным в налоговой отчетности компаний Группы. По истечении трех лет это обязательство переносится в состав прибыли или убытка. Резерв по налогам, за исключением налога на прибыль, формируется и отражается в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении всех налоговых убытков к переносу и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с исключением, связанным с первоначальным признанием, отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства, относящегося к сделке, отличной от операции по объединению компаний, в случае, если указанная сделка (при первоначальном ее отражении в учете) не оказывает влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании гудвила и последующем признании гудвила, не вычитаемого для целей налогообложения. Отложенные налоговые остатки рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования налоговых убытков к переносу на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и налоговых убытков к переносу отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы указанные вычеты.

Отложенный налог на прибыль признается в отношении нераспределенной прибыли дочерних компаний после их приобретения, за исключением случаев, когда Группа контролирует политику дочерней компании в области выплаты дивидендов и существует вероятность того, что в обозримом будущем разница не будет восстановлена через дивиденды или иным образом.

###### Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется по методу оценки запасов по себестоимости первых по времени закупок. Чистая возможная цена реализации представляет собой расчетную цену продажи, устанавливаемую в ходе обычной деятельности, уменьшенную на затраты, необходимые для подготовки и осуществления продажи актива.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

##### **Инвестиции и прочие финансовые активы**

В соответствии с МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются либо как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, либо, в зависимости от обстоятельств, как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального отражения в учете Группа присваивает своим финансовым активам соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года проводит анализ таких активов на предмет пересмотра присвоенной им категории.

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату сделки, т.е. на дату принятия Группой обязательства приобрести соответствующий актив. Стандартными операциями по покупке и продаже являются операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством или обычаями рынка.

##### *Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. После первоначальной оценки займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также путем амортизации.

##### *Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и прочая дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и прочая дебиторская задолженность отражается и учитывается по исходной сумме счета за вычетом резерва на суммы, нереальные к взысканию. В случаях, когда взыскание задолженности в полном объеме не представляется вероятным, производится расчет сомнительной задолженности. Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и прочая дебиторская задолженность преимущественно включает дебиторскую задолженность по расчетам с заказчиками по скидкам и возвратам.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

###### Инвестиции и прочие финансовые активы (продолжение)

###### *Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости*

На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

В случае наличия объективных признаков понесения убытка в результате обесценения активов, отражаемых по амортизированной стоимости, сумма такого убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью расчетных будущих денежных потоков (за исключением ожидаемых будущих потерь по кредиту, которые еще не были понесены), дисконтированных по эффективной ставке процента по финансовому активу (т.е. по эффективной ставке процента, рассчитанной при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива уменьшается на сумму резерва на обесценение. Сумма убытка отражается в составе прибыли или убытка.

Если впоследствии происходит снижение суммы убытка от обесценения, которое может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после отражения в учете суммы убытка от обесценения, то ранее отраженная сумма убытка восстанавливается при условии, что на дату восстановления балансовая стоимость актива не превышает его амортизированную стоимость. Любое последующее восстановление убытка от обесценения отражается в составе прибыли или убытка.

В отношении дебиторской задолженности по расчетам с покупателями, резерв на обесценение формируется при наличии объективных признаков (включая вероятность несостоятельности или существенных финансовых затруднений заемщика) того, что Группа не сможет взыскать все суммы, причитающиеся ей в соответствии с первоначальными условиями счета. Балансовая стоимость дебиторской задолженности уменьшается за счет использования резерва на обесценение. Учет обесцененной задолженности прекращается в момент признания ее в качестве безнадежной.

###### *Справедливая стоимость*

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется по рыночным котировкам на покупку на момент окончания торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, определяется с использованием методик оценки. Такие методики включают в себя использование недавних сделок, заключенных на рыночных условиях, текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически идентичного рассматриваемому инструменту, анализа дисконтированных денежных потоков или использование других методов оценки.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, депозиты до востребования в банках, а также прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Денежные средства, перечисленные из магазинов в банк, но на отчетную дату еще не зачисленные на банковские счета, учитываются в составе денежных средств в пути.

##### **Выбытие финансовых активов и обязательств**

###### *Финансовые активы*

Снятие с учета финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы однородных финансовых активов) происходит в случае истечения действия прав на получение денежных поступлений от такого актива.

###### *Финансовые обязательства*

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

##### **Уставный капитал**

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии.

##### **Дополнительный оплаченный капитал**

Дополнительный оплаченный капитал представляет собой накопленную сумму вкладов акционеров и эмиссионный доход, связанный с эмиссией новых акций. Дополнительные вклады акционеров, за исключением поступлений от размещения долевых инструментов Компании, отражаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

###### **Собственные акции, выкупленные у акционеров**

В случае приобретения какой-либо компанией Группы акций Компании сумма уплачиваемого вознаграждения, включая все непосредственно связанные с приобретением акций дополнительные затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из суммы капитала, приходящегося на акционеров Компании, до аннулирования, повторного выпуска или реализации соответствующих акций. Если впоследствии такие акции продаются или повторно выпускаются, любая сумма полученного вознаграждения за вычетом всех непосредственно связанных со сделкой дополнительных затрат и соответствующего эффекта по налогу на прибыль, включается в капитал, приходящийся на акционеров Компании. Изменения собственных акций, выкупленных у акционеров, включены в состав дополнительного оплаченного капитала.

###### **Дивиденды**

Дивиденды по обыкновенным акциям признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о таких дивидендах раскрывается в отчетности, если планируется их выдача до отчетной даты, а также планируется их выдача или объявление после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

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

В соответствии с российским налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги Группы.

НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации продукции и услуг и выставления счетов-фактур, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС после получения документов, необходимых для вычета налога, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату.

При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Кредиты и займы**

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости, соответствующей текущей стоимости привлеченных средств, которая в случае существенных расхождений со стоимостью сделки, определяется с использованием действующих рыночных процентных ставок для аналогичных инструментов за вычетом расходов по их привлечению. В последующие периоды кредиты и займы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной доходности; любые разницы между справедливой стоимостью поступлений (за вычетом расходов на их привлечение) и стоимостью погашения отражаются в составе процентных расходов в течение периода, к которому относятся заимствования. Затраты на обслуживание кредитов и займов, понесенные по соответствующим активам, капитализируются и амортизируются в течение срока полезного использования такого актива.

Кредиты и займы классифицируются как краткосрочные обязательства, за исключением тех случаев, когда Группа имеет безоговорочное право отложить погашение обязательства на срок не менее 12 месяцев после отчетной даты.

**Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и прочая кредиторская задолженность**

Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками признается по мере осуществления контрагентом обязательств по договору и отражается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

**Резервы по обязательствам и отчислениям**

Резервы по обязательствам и отчислениям признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Если влияние временной стоимости денег является значительным, то резервы рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, если применимо, специфические риски, связанные с обязательством. При применении дисконтирования увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени, признается как расход по процентам.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях ("руб."), являющихся функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Компании. Компании, входящие в Группу, определяют собственную функциональную валюту, при этом статьи, включаемые в финансовую отчетность компаний, рассчитываются с использованием такой функциональной валюты.

Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату.

Разницы, возникающие при пересчете, отражаются в составе прибыли или убытка. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам на даты операций.

На 31 декабря 2010 года основные обменные курсы, использованные для пересчета остатков, выраженных в иностранной валюте, составляли 30,4769 руб. за 1 доллар США (2009 г.: 30,2442 руб. за 1 доллар США) и 40,3331 руб. за 1 евро (2009 г.: 43,3883 руб. за 1 евро).

##### Вознаграждения работникам

Вознаграждение работникам за услуги, оказанные в течение отчетного периода, отражается в составе расходов в данном отчетном периоде. Все планы предоставления льгот сотрудникам представляют собой планы с установленными взносами.

##### *Государственный пенсионный план*

Операционные компании в составе Группы производят за своих работников отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, а также в фонды медицинского и социального страхования. Любые соответствующие расходы отражаются в составе прибыли или убытка по мере их понесения.

##### *Премии*

На каждый год руководство Группы утверждает программы премий для руководителей среднего и высшего звена. Как правило, размер премий зависит от достижения отдельными подразделениями и Группой в целом определенных финансовых показателей; премии рассчитываются и начисляются в том периоде, когда были оказаны соответствующие услуги.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Вознаграждения работникам (продолжение)

###### *Прочие расходы*

Группа несет расходы, связанные с предоставлением персоналу льгот, таких, как медицинское страхование. Эти расходы, в основном, представляют собой стоимость услуг производственного персонала и соответственно относятся на коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.

##### Признание выручки

Выручка признается в момент перехода к покупателю права собственности на товары и связанных с ним рисков при наличии вероятности получения Группой соответствующих экономических выгод от операции и по возможности достаточно точной оценки суммы выручки. Выручка признается за вычетом налога на добавленную стоимость и скидок.

Выручка от оказания маркетинговых услуг признается в том периоде, когда услуги были оказаны и приняты заказчиком посредством подписания акта-сдачи приемки при условии, что существует обоснованная уверенность в возможности погашения соответствующей дебиторской задолженности.

Доходы от сдачи в аренду отражаются равномерно в течение срока аренды.

##### Признание расходов

Расходы отражаются в учете на момент фактического поступления товаров и оказания услуг и после перехода соответствующих рисков и выгод, независимо от времени получения или перечисления денежных средств или их эквивалентов. Расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, к которому они относятся.

##### Затраты на рекламу

Затраты на рекламу относятся на расходы по факту их понесения.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2.5 Непрерывность деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципов бухгалтерского учета, применимых к предприятиям, осуществляющим деятельность на непрерывной основе, т.е. предполагает продолжение Группой своей деятельности в обозримом будущем и ее способность реализовывать свои активы и выполнять свои обязательства в рамках обычной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов Группа имеет отрицательный оборотный капитал в размере 2 439 885 тыс. руб. и 5 395 976 тыс. руб., соответственно.

В 2010 и 2009 годах Группа получила прибыль за год в размере 257 843 тыс. руб. и понесла убыток за год в размере 112 385, соответственно. Кроме того, в 2010 и 2009 годах чистый приток денежных средств от операционной деятельности составил 1 984 917 тыс. руб. и 2 062 570 тыс. руб., соответственно. Руководство имеет достаточные основания считать, что Группа располагает необходимыми ресурсами для продолжения деятельности в обозримом будущем.

#### 3 Информация по сегментам

Для целей управления деятельность Группы подразделяется в соответствии с форматом магазинов на следующие четыре операционных сегмента:

- "Дикси" (Москва) – сегмент розничных продаж, осуществляемых через сеть дискаунтеров; магазины данного формата представлены в Центральном регионе (включая Москву и Московскую область, Ярославскую область, Рязанскую область, Владимирскую область, Смоленскую область, Кострому и Калугу);
- "Дикси" (Санкт-Петербург) – сеть дискаунтеров, расположенных в Северо-Западном регионе (включая Санкт-Петербург и соседние города);
- "Дикси" (Челябинск) – сегмент розничных продаж, осуществляемых через сеть дискаунтеров в Челябинской области;
- "Мегамаст" – сегмент розничных продаж, осуществляемых через сеть компактных гипермаркетов и экономичных супермаркетов ("Минимаст"), расположенных на Урале.

Операционные сегменты не объединялись для образования вышеуказанных отчетных операционных сегментов. Руководство осуществляет контроль результатов операционной деятельности каждого подразделения отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности. Оценка эффективности деятельности сегментов основана на размере операционной прибыли или убытка и осуществляется с учетом размера операционной прибыли или убытка, отраженных в консолидированной финансовой отчетности. В то же время, управление финансированием Группы (включая финансовые расходы и доходы), курсовыми разницеми, расходами и налогами на прибыль осуществляется на групповой основе и они не распределяются между операционными сегментами. Общегрупповые расходы включают зарплату сотрудников головного офиса, аренду головного офиса и прочие расходы, связанные с общим руководством Группой.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**ОАО "ДИКСИ Групп"**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**3 Информация по сегментам (продолжение)**

Ниже приведена информация по основным отчетным операционным сегментам Группы за 2010 и 2009 годы:

	"Дикси" (Москва)	"Дикси" (Санкт-Петербург)	"Дикси" (Челябинск)	"Мегамарт"	Корректировки	Группа
<b>2010 г.</b>						
Итого выручка по сегменту	33 954 007	18 267 094	3 034 546	9 543 467	–	64 799 114
Прибыль до налогообложения	239 182	1 168 949	9 185	1 008 479	(1 554 572) (А)	871 223
Износ и амортизация	1 149 259	347 419	84 835	169 461	–	1 750 974
<b>Прочие неденежные расходы:</b>						
Амортизация первоначальных затрат по аренде	182 702	9 897	561	449	–	193 609
Резерв на выплату налогов	(6 409)	–	–	–	–	(6 409)

А) Прибыль по сегменту до налогообложения не включает общегрупповые расходы (738 379 тыс. руб.), финансовые расходы (738 551 тыс. руб.), финансовые доходы (26 520 тыс. руб.) и чистые отрицательные курсовые разницы (104 162 тыс. руб.).

	"Дикси" (Москва)	"Дикси" (Санкт-Петербург)	"Дикси" (Челябинск)	"Мегамарт"	Корректировки	Группа
<b>2009 г.</b>						
Итого выручка по сегменту	27 283 126	15 793 911	2 771 321	8 413 183	–	54 261 541
Прибыль до налогообложения	168 176	896 030	(62 308)	906 265	(1 599 202) (Б)	308 961
Износ и амортизация	963 889	312 510	60 772	166 311	–	1 503 482
<b>Прочие неденежные расходы:</b>						
Амортизация первоначальных затрат по аренде	88 110	10 440	560	–	–	99 110
Резерв на выплату налогов	(11 063)	(4 119)	(5 251)	(5 086)	–	(25 519)

Б) Прибыль по сегменту до налогообложения не включает общегрупповые расходы (604 041 тыс. руб.), финансовые расходы (845 188 тыс. руб.), финансовые доходы (25 578 тыс. руб.) и чистые отрицательные курсовые разницы (175 551 тыс. руб.).

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 4 Расчеты и операции со связанными сторонами

Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Руководство считает, что Группа имеет соответствующие процедуры для определения, учета и надлежащего раскрытия сделок со связанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2010 года, представлен далее. На 31 декабря 2010 года непогашенные остатки по расчетам со связанными сторонами включали следующие позиции:

	Компании под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	Итого
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями	15 059	–	15 059
Предоплата	9 557	–	9 557
Прочая дебиторская задолженность	7 142	–	7 142
Займы – краткосрочная часть	106 464	5 450	111 914
Капитальные авансы	71 561	–	71 561
Торговая и прочая кредиторская задолженность	97 298	–	97 298

Непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, по ним не начисляются проценты, а расчеты производятся в денежной форме. Никаких гарантий не было предоставлено или получено в отношении дебиторской или кредиторской задолженности по расчетам со связанными сторонами. В 2010 году Группа не отражала обесценения дебиторской задолженности связанных сторон (2009 г.: 0). Такая оценка осуществляется каждый финансовый год путем проверки финансового положения связанной стороны и рынка, на котором осуществляется ее деятельность.

Ниже представлены статьи доходов и расходов за 2010 год по операциям со связанными сторонами:

	Компании под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	Итого
Процентные доходы	16 080	–	16 080
Процентные расходы	2 050	–	2 050
Выручка	2 581	–	2 581
Покупка товаров	652 656	–	652 656

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены операции по финансовым сделкам (включая займы и вклады в капитал в денежной или натуральной форме) за 2010 год:

	Компании под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	Итого
Займы выданные	(550 000)	(6 500)	(556 500)
Погашение займов выданных	550 000	1 850	551 850
Погашение полученных займов	(275 566)	-	275 566

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2009 года, представлен далее. На 31 декабря 2009 года непогашенные остатки по расчетам со связанными сторонами включали следующие позиции:

	Компании под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	Итого
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями	12 919	-	12 919
Предоплата	6 746	-	6 746
Прочая дебиторская задолженность	6 968	-	6 968
Займы – краткосрочная часть	97 776	800	98 576
Капитальные авансы	71 952	-	71 952
Кредиты и займы (см. Примечание 14)	407 395	-	407 395
Торговая и прочая кредиторская задолженность	64 144	-	64 144

Ниже представлены статьи доходов и расходов за 2009 год по операциям со связанными сторонами:

	Компании под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	Итого
Процентные доходы	11 161	61	11 222
Процентные расходы	9 688	-	9 688
Покупка товаров	504 908	-	504 908

Ниже представлены операции по финансовым сделкам (включая займы и вклады в капитал в денежной или натуральной форме) за 2009 год:

	Компании под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	Итого
Займы выданные	(325 000)	(310)	(325 310)
Погашение займов выданных	325 000	4 910	329 910

#### 4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

##### Вознаграждение директорам

Вознаграждение, выплачиваемое семи директорам (2009 г.: шести директорам) за осуществление руководства на постоянной или временной основе, состоит из заработной платы, установленной в договоре, и премий по результатам операционной деятельности. Заработная плата и премии представляют собой краткосрочные выплаты в соответствии с МСФО (IAS) 19 "Вознаграждение сотрудникам". Общая сумма вознаграждения

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

директорам составила 111 912 тыс. руб. (2009 г.: 102 437 тыс. руб.) и была отражена в отчете о совокупном доходе в составе по статье коммерческих и общехозяйственных расходов в составе прибыли или убытка операционных.

#### **Займы от компаний под общим контролем**

На 31 декабря 2009 года Группа имела несколько непогашенных займов, полученных от Dixy Capital Investments Limited, компании, находящейся под контролем фактического владельца Группы. Займы были выражены в долларах США и подлежали погашению по требованию. В 2009 году процентные ставки по этим займам составляли от 11% до 12,65%. Данные договоры займа не были обеспечены активами. В 2010 году указанные займы были погашены.

#### **Займы, выданные компаниям под общим контролем**

На 31 декабря 2010 и 2009 годов Группа выдала несколько займов сторонам под общим контролем фактического владельца Группы. Займы выражены преимущественно в долларах США и подлежат погашению в 2011 году. Процентная ставка по этим займам составляет 11,5% (2009 г.: 11,5%). Данные займы являются необеспеченными.

#### **Покупка товаров**

В 2010 году Группа купила товары для перепродажи в ходе обычной деятельности на сумму 652 656 тыс. руб. (2009 г.: 504 908 тыс. руб.) у компаний, находящихся под контролем ее контролирующего акционера - Группы "Мегаполис". Контролирующий акционер Группы осуществляет деятельность в сфере оптовой торговли и специализируется на сбыте табачных изделий.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 5 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств за 2010 год:

	Земля	Здания	Капитальный ремонт магазинов	Оборудование	Незавершенное строительство и оборудование к установке	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 31 декабря 2009 г.	348 848	9 062 323	2 196 024	4 336 147	423 701	16 367 043
Поступления	–	–	–	–	1 795 686	1 795 686
Перевод между категориями	46 943	243 501	510 047	1 005 865	(1 806 356)	–
Выбытие	(17)	–	(65 554)	(93 850)	(11 052)	(170 473)
На 31 декабря 2010 г.	<b>395 774</b>	<b>9 305 824</b>	<b>2 640 517</b>	<b>5 248 162</b>	<b>401 979</b>	<b>17 992 256</b>
<b>Накопленный износ</b>						
На 31 декабря 2009 г.	–	674 797	948 414	2 003 080	–	3 626 291
Выбытие	–	–	(52 976)	(62 509)	–	(115 485)
Начисленный износ	–	317 496	482 942	845 566	–	1 646 004
На 31 декабря 2010 г.	–	<b>992 293</b>	<b>1 378 380</b>	<b>2 786 137</b>	–	<b>5 156 810</b>
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 31 декабря 2010 г.	<b>395 774</b>	<b>8 313 531</b>	<b>1 262 137</b>	<b>2 462 025</b>	<b>401 979</b>	<b>12 835 446</b>
На 31 декабря 2009 г.	<b>348 848</b>	<b>8 387 526</b>	<b>1 247 610</b>	<b>2 333 067</b>	<b>423 701</b>	<b>12 740 752</b>

Изменения балансовой стоимости основных средств за 2009 год:

	Земля	Здания	Капитальный ремонт магазинов	Оборудование	Незавершенное строительство и оборудование к установке	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 31 декабря 2008 г.	110 480	8 297 544	1 797 727	3 752 834	487 070	14 445 655
Поступления	–	–	–	–	2 211 529	2 211 529
Перевод между категориями	238 550	769 040	497 899	754 738	(2 260 227)	–
Выбытие	(182)	(4 261)	(99 602)	(171 425)	(14 671)	(290 141)
На 31 декабря 2009 г.	<b>348 848</b>	<b>9 062 323</b>	<b>2 196 024</b>	<b>4 336 147</b>	<b>423 701</b>	<b>16 367 043</b>
<b>Накопленный износ</b>						
На 31 декабря 2008 г.	–	376 910	631 994	1 368 906	–	2 377 810
Выбытие	–	(3 592)	(42 773)	(129 981)	–	(176 346)
Начисленный износ	–	301 479	359 193	764 155	–	1 424 827
На 31 декабря 2009 г.	–	<b>674 797</b>	<b>948 414</b>	<b>2 003 080</b>	–	<b>3 626 291</b>
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 31 декабря 2009 г.	<b>348 848</b>	<b>8 387 526</b>	<b>1 247 610</b>	<b>2 333 067</b>	<b>423 701</b>	<b>12 740 752</b>
На 31 декабря 2008 г.	<b>110 480</b>	<b>7 920 634</b>	<b>1 165 733</b>	<b>2 383 928</b>	<b>487 070</b>	<b>12 067 845</b>

На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость оборудования и зданий, полученных по договорам финансовой аренды, составляла 358 541 тыс. руб. (2009 г.: 424 086 тыс. руб.) и 48 118 тыс. руб. (2009 г.: 79 211 тыс. руб.), соответственно.

#### 5 Основные средства (продолжение)

Поступления в течение 2010 года включают оборудование, полученное по договорам финансовой аренды на сумму 110 926 тыс. руб. (2009 г.: 1 374 тыс. руб.). Группа не имеет прав собственности на данные арендованные

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

активы, но права собственности на них переходят к Группе по истечении срока действия договоров финансовой аренды.

На 31 декабря 2010 года основные средства не были переданы третьим лицам в залог в качестве обеспечения по кредитам и займам (31 декабря 2009 г.: в залог были переданы основные средства в размере 356 226 тыс. руб.) (см. Примечание 14).

В течение 2010 года Группа капитализировала проценты в размере 1 055 тыс. руб. (2009 г.: 18 756 тыс. руб.) Ставка капитализации, использованная при расчете суммы затрат по займам, разрешенной к капитализации, варьировала от 4,54% до 17,36%.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 6 Гудвил

Гудвил распределяется по подразделениям, генерирующим денежные потоки (ПГДП; одно ПГДП равняется одному магазину), которые представляют собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения мониторинга гудвила, осуществляемого руководством, и не превышают сегмента.

Ниже представлены изменения балансовой стоимости гудвила за 2010 год:

	<u>Итого</u>
<b>Первоначальная стоимость</b>	
На 31 декабря 2008 г.	404,603
На 31 декабря 2009 г.	404,603
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>404,603</b>
<b>Накопленный убыток от обесценения</b>	
На 31 декабря 2008 г.	-
На 31 декабря 2009 г.	-
Обесценение (см. Примечание 19)	46,125
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>46,125</b>
<b>Остаточная стоимость</b>	
На 31 декабря 2008 г.	404,603
На 31 декабря 2009 г.	404,603
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>358,478</b>

Возмещаемая сумма по ПГДП была определена путем расчета стоимости от использования. При таких расчетах используются прогнозы денежных потоков, полученные на основании финансовых планов, составленных на пятилетний период и утвержденных руководством. Прогнозирование денежных потоков на период свыше пяти лет осуществляется методом экстраполяции исходя из расчетных темпов роста, указанных ниже. Темпы роста не превышают долгосрочных средних темпов роста по отрасли, в которой действует ПГДП.

При расчете стоимости от использования были использованы следующие допущения, оказывающие наибольшее влияние на возмещаемую сумму:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Рост объема продаж за пять лет	6,5%	7,5%
Валовая прибыль	18-22%	21-22%
Темпы роста через пять лет	5,0%	7,5%
Ставка дисконта до налогообложения	13%	13%

При определении размера плановой валовой прибыли руководство использовало показатели деятельности за прошлые периоды и ожидаемые рыночные показатели. Средневзвешенные темпы роста, использованные при расчетах, соответствуют прогнозным данным отчетов по отрасли, подготовленных известными аналитиками. Ставка дисконта применяется до налогообложения и отражает специфические риски, относящиеся к соответствующим ПГДП.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 7 Прочие нематериальные активы

Ниже представлены изменения балансовой стоимости нематериальных активов за 2010 год:

	Лицензии	Выгодные договоры операционной аренды	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 31 декабря 2009 г.	110 067	542 143	652 210
Поступления	45 993	-	45 993
Выбытие	(3 897)	(124 933)	(128 830)
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>152 163</b>	<b>417 210</b>	<b>569 373</b>
<b>Амортизация</b>			
На 31 декабря 2009 г.	28 364	192 088	220 452
Амортизационные отчисления	21 585	83 385	104 970
Выбытие	(3 623)	(51 277)	(54 900)
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>46 326</b>	<b>224 196</b>	<b>270 522</b>
<b>Остаточная стоимость</b>			
На 31 декабря 2010 г.	<b>105 837</b>	<b>193 014</b>	<b>298 851</b>
На 31 декабря 2009 г.	<b>81 703</b>	<b>350 055</b>	<b>431 758</b>

Ниже представлены изменения балансовой стоимости нематериальных активов за 2009 год:

	Лицензии	Выгодные договоры операционной аренды	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 31 декабря 2008 г.	80 368	829 891	910 259
Поступления	31 401	-	31 401
Выбытие	(1 702)	(287 748)	(289 450)
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>110 067</b>	<b>542 143</b>	<b>652 210</b>
<b>Амортизация</b>			
На 31 декабря 2008 г.	17 973	164 853	182 826
Амортизационные отчисления	11 079	67 576	78 655
Выбытие	(688)	(40 341)	(41 029)
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>28 364</b>	<b>192 088</b>	<b>220 452</b>
<b>Остаточная стоимость</b>			
На 31 декабря 2009 г.	<b>81 703</b>	<b>350 055</b>	<b>431 758</b>
На 31 декабря 2008 г.	<b>62 395</b>	<b>665 038</b>	<b>727 433</b>

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 8 Налоги к возмещению и предоплата

	2010 г.	2009 г.
НДС к возмещению	367 705	252 209
Предоплата (за вычетом резерва под обесценение в размере 176 881 тыс. руб. (2009 г.: 69 634 тыс. руб.))	522 928	385 180
Расходы будущих периодов	29 374	35 310
Предоплаченные налоги	54 923	127 839
Предоплата по налогу на прибыль	138 806	138 975
<b>Итого налоги к возмещению и предоплата</b>	<b>1 113 736</b>	<b>939 513</b>

#### 9 Запасы

	2010 г.	2009 г.
Товары для перепродажи (за вычетом списания до чистой стоимости реализации в размере 99 916 тыс. руб. (2009 г.: 90 245 тыс. руб.))	3 861 716	3 281 277
Сырье и материалы (по первоначальной стоимости)	11 407	39 692
<b>Итого запасы по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации</b>	<b>3 873 123</b>	<b>3 320 969</b>

В 2010 году в результате недостач, выявленных в ходе инвентаризации, было произведено списание запасов в размере 1 298 329 тыс. руб. (2009 г.: 1 160 875 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов запасы в качестве обеспечения не закладывались.

#### 10 Дебиторская задолженность

	2010 г.	2009 г.
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 73 488 тыс. руб. (2009 г.: 54,709 тыс. руб.))	1 423 758	1 264 492
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности в размере 6 883 тыс. руб. (2009 г.: 3 216 тыс. руб.))	93 866	162 677
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>1 517 624</b>	<b>1 427 169</b>
<b>За вычетом краткосрочной части</b>	<b>(1 514 900)</b>	<b>(1 401 365)</b>
<b>Долгосрочная дебиторская задолженность</b>	<b>2 724</b>	<b>25 804</b>

Основная часть дебиторской задолженности по расчетам с покупателями на 31 декабря 2010 и 2009 годов выражена в российских рублях.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 10 Дебиторская задолженность (продолжение)

На 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность по расчетам с покупателями номинальной стоимостью 73 488 тыс. руб. (2009 г.: 54 709 тыс. руб.) имела индивидуальные признаки обесценения, и по ней был создан резерв в полном объеме. Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение дебиторской задолженности по расчетам с покупателями:

На 1 января 2009 г.	22 043
Восстановлено	(13 577)
Начислено	46 243
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>54 709</b>
Восстановлено	(15 641)
Начислено	34 420
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>73 488</b>

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по расчетам с покупателями по срокам возникновения на 31 декабря:

	Балансовая стоимость	Часть, не обесцененная и не просроченная на отчетную дату	Часть, не обесцененная на отчетную дату и просроченная в течение следующих периодов			
			менее 60 дней	от 61 до 150 дней	от 151 до 330 дней	более 330 дней
2010 г.	1 423 758	929 069	168 931	103 106	142 455	80 197
2009 г.	1 264 492	846 144	231 070	88 845	70 467	27 966

На 31 декабря 2010 и 2009 годов дебиторская задолженность по расчетам с покупателями подлежала погашению в соответствии с различными сроками, составляющими от 5 до 60 дней, при этом средний период погашения составлял 1 месяц. В связи с неоднородностью сроков погашения и значительным количеством должников Группа пришла к выводу о нецелесообразности проведения анализа сроков возникновения дебиторской задолженности по расчетам с покупателями на индивидуальной основе. Группа подготовила анализ сроков возникновения просроченной дебиторской задолженности на основании среднего периода погашения, равного 1 месяцу.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 10 Дебиторская задолженность (продолжение)

На 31 декабря 2010 и 2009 годов прочая дебиторская задолженность номинальной стоимостью 6 883 тыс. руб. (2009 г.: 3 216 тыс. руб.) была обесценена, и по ней был создан резерв в полном объеме. Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности:

На 1 января 2009 г.	4 031
Восстановлено	(3 525)
Начислено	2 710
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>3 216</b>
Восстановлено	(3 610)
Начислено	7 277
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>6 883</b>

Ниже представлен анализ прочей дебиторской задолженности по срокам возникновения на 31 декабря:

	Балансовая стоимость	Часть, не обесцененная и не просроченная на отчетную дату	Часть, не обесцененная на отчетную дату и просроченная в течение следующих периодов			
			менее 60 дней	от 61 до 150 дней	от 151 до 330 дней	более 330 дней
2010 г.	93 866	67 086	1 175	3 105	12 769	9 731
2009 г.	162 677	109 668	29 184	4 571	10 656	8 598

#### 11 Денежные средства и их эквиваленты

	2010 г.	2009 г.
Денежные средства в кассе – в российских рублях	162 371	161 018
Денежные средства в российских рублях на счетах в банках, размещенные до востребования	440 173	456 533
Денежные средства в долларах США на счетах в банках, размещенные до востребования	2 961	14 385
Срочные депозиты, выраженные в российских рублях	549 625	341 042
Денежные средства в пути - в российских рублях	441 550	358 878
	<b>1 596 680</b>	<b>1 331 856</b>

Первоначальные сроки погашения краткосрочных депозитов составляют менее одного месяца.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 12 Уставный капитал

##### Уставный и дополнительный оплаченный капитал

На 31 декабря 2010 года Группа имела 86 000 000 (2009 г.: 86 000 000) разрешенных к выпуску обыкновенных акций, из которых 1 963 646 (2009 г.: 1 932 083) обыкновенных акций представляли собой собственные акции, выкупленные у акционеров. Все обыкновенные акции полностью оплачены. Номинальная стоимость обыкновенной акции составляет 0,01 руб. за штуку. Каждая акция предоставляет владельцам одинаковые права, в том числе право на один голос.

Дополнительный оплаченный капитал представляет собой накопленную сумму вкладов акционеров и эмиссионный доход, связанный с эмиссией новых акций.

В августе и октябре 2010 года Компания выкупила 27 563 обыкновенных акций за 7 001 тыс. руб. (254 руб. за акцию) и 4 000 обыкновенных акций за 1 016 тыс. руб. (254 руб. за акцию), соответственно.

##### Дивиденды

В 2010 году дивиденды не выплачивались (2009 г.: 0). В период с 31 декабря 2010 года до момента утверждения настоящей финансовой отчетности Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

В соответствии российским законодательством объявление дивидендов возможно только на базе накопленной нераспределенной прибыли, не включенной в состав резервов, и отраженной в российской бухгалтерской отчетности. На 31 декабря 2010 и 2009 годов Компания имела накопленный убыток в размере 137 471 тыс. руб. и 181 372 тыс. руб. соответственно. Помимо этого, на 31 декабря 2010 года доля Компании в накопленной нераспределенной прибыли дочерних предприятий, не включенной в состав резервов, составила около 2 647 003 тыс. руб. (2009 г.: 1 819 628 тыс. руб.).

##### Неконтрольная доля участия

В октябре 2009 года Группа продала 11% доли участия в ОАО "Ярторгодежда" за денежное вознаграждение в сумме 2 328 тыс. руб. Группа признала увеличение неконтрольной доли участия на 8 896 тыс. руб. Возникший в результате данной сделки убыток в размере 6 568 тыс. руб. был отражен непосредственно в составе капитала.

С целью доведения доли участия в ОАО "Ярторгодежда" до 100% в июле и декабре 2010 года Группа выкупила 11,57% и 3,65% ОАО "Ярторгодежда" у его контрольных акционеров за денежное вознаграждение в размере 3 365 тыс. руб. и 2 470 тыс. руб., соответственно. Возникшая в результате данной сделки чистая прибыль в размере 6 139 тыс. руб. была отражена непосредственно в составе капитала.

На 31 декабря 2010 года доля Группы в ОАО "Ярторгодежда" составила 100%.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 13 Облигации

В марте 2006 года Группа выпустила 3 000 000 облигаций, выраженных в российских рублях, с полугодовым купонным периодом и сроком погашения через 5 лет. Проценты по облигациям составляют 9,25% годовых. Единственным условием размещения облигаций является условие удержания Компанией контроля над ключевыми операционными предприятиями, на которые приходится более 79% консолидированных доходов. На 31 декабря 2010 года накопленный купонный доход Группы составлял 76 630 тыс. руб. (2009 г.: 79 823 тыс. руб.). В декабре 2010 года Группа выкупила 147 178 облигаций за денежное вознаграждение в размере 147 671 тыс. руб. В марте 2011 года Группа своевременно погасила обязательства по оставшимся облигациям в полном объеме.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 14 Кредиты и займы

	2010 г.	2009 г.
Банковские кредиты	6 045 380	5 262 600
Займы от компаний под общим контролем (см. Примечание 4)	-	407 395
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>6 045 380</b>	<b>5 669 995</b>

Кредиты и займы Группы имеют следующие сроки погашения:

	2010 г.	2009 г.
Кредиты и займы к погашению:		
- до 1 года	6 442	5 669 995
- от 2 до 5 лет	6 038 938	-
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>6 045 380</b>	<b>5 669 995</b>

Ниже приводятся условия кредитов и займов:

Источник финансирования	Срок погашения	Валюта	Процентная ставка 2010 г.	Процентная ставка 2009 г.	Обеспечен ие 2010 г.	Обеспечен ие 2009 г.	2010 г.	2009 г.
Синдицированный кредит, организованный ЗАО "ЮниКредит Банк", ING Bank N.V., ЗАО "Райффайзенбанк", ОАО "Нордеа Банк"	2014 г.	Руб.	МОСПРАЙМ+4 %	-	-	-	6 041 803	-
Синдицированный кредит, организованный CITIBANK N.A.	2010 г.	Доллары США	-	ЛИБОР+4,3%	-	-	-	4 099 835
ВТБ (ОАО)	2010 г.	Руб.	-	16,7-17,4%	-	-	-	1 010 267
АБ Газпромбанк (ЗАО)	2010 г.	Руб.	-	15%	-	Здания на сумму 356 226 тыс. руб.	-	151 426
Займы от компаний под общим контролем (см. Примечание 4)	2010 г.	Доллары США	-	11-12,65%	-	-	-	407 395
Прочие	2010 г.	Руб.	-	-	-	-	3 577	1 072
							<b>6 045 380</b>	<b>5 669 995</b>

На 31 декабря 2010 и 2009 годов кредиты и займы соответствующей балансовой стоимостью ноль и 151 426 тыс. руб. были обеспечены залогом основных средствах балансовой стоимостью ноль и 356 226 тыс. руб., соответственно (см. Примечание 5).

Группа не применяет учет при хеджировании и не хеджирует риск изменения процентных ставок.

#### 14 Кредиты и займы (продолжение)

На 31 декабря 2010 и 2009 годов балансовая стоимость кредитов и займов была приблизительно равна их справедливой стоимости.

На 31 декабря 2010 года основная сумма синдицированного кредита Группы, организованного ЗАО "ЮниКредит Банк", ING Bank N.V., ЗАО "Райффайзенбанк", ОАО "Нордеа Банк", составила 6 145 340 тыс. руб. со сроком

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

погашения через 4 года. На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость данного кредита составила 6 041 803 тыс. руб., включая начисленный процент в размере 2 864 тыс. руб, за вычетом первоначальных затрат по кредиту в размере 106 401.

Условия договора о предоставлении данного кредита предусматривают ряд ограничительных условий финансового характера, представленных ниже:

- Отношение общей задолженности к EBITDA - не более 3,5
- Отношение EBITDA к процентным расходам – не менее 3,0
- Собственный капитал не менее 6 000 000, скорректированный в отношении убытка или прибыли от изменения валютного курса за любой период после 1 января 2008 года.

Для проверки соблюдения ограничительных условий финансового характера EBITDA и процентные расходы оцениваются ежеквартально с учетом показателей за предыдущие 12 месяцев.

Все кредиты и займы были погашены согласно установленным срокам погашения.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 15 Финансовая аренда

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды и их приведенная стоимость представлены ниже:

	Менее 1 года	От 2 до 5 лет	Итого
<b>Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>244 830</b>	<b>311 164</b>	<b>555 994</b>
За вычетом предстоящих финансовых расходов	(82 952)	(68 787)	(151 739)
<b>Текущая стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>161 878</b>	<b>242 377</b>	<b>404 255</b>
<b>Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>212 731</b>	<b>319 214</b>	<b>531 945</b>
За вычетом предстоящих финансовых расходов	(84 417)	(77 239)	(161 656)
<b>Текущая стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>128 314</b>	<b>241 975</b>	<b>370 289</b>

Группа заключила ряд соглашений о финансовой аренде в отношении различных объектов основных средств (Примечание 5). Данные соглашения содержат положение о возможности приобретения актива по окончании срока аренды. В 2010 и 2009 годах средняя фиксированная ставка доходности по договорам аренды составила, соответственно, 22% и 26%. Задолженность по финансовой аренде выражена в рублях за исключением задолженности в размере ноль (2009 г.: 237 тыс. руб.), выраженной в долларах США, и в размере 207 150 тыс. руб. (2009 г.: 323 223 тыс. руб.), выраженной в евро.

##### 16 Кредиторская задолженность

	2010 г.	2009 г.
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	6 618 243	5 892 200
Задолженность перед работниками	293 026	222 441
Прочие обязательства и начисления	297 725	245 521
<b>Кредиторская задолженность</b>	<b>7 208 994</b>	<b>6 360 162</b>

Основная часть кредиторской задолженности по расчетам с поставщиками на 31 декабря 2010 и 2009 годов выражена в российских рублях.

Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и прочая кредиторская задолженность, как правило, погашается в течение 30-60 дней.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 17 Обязательство по налогам, за исключением налога на прибыль

	2010 г.	2009 г.
Задолженность по НДС	238 328	157 515
Задолженность по налогам с фонда оплаты труда	39 889	25 796
<b>Обязательство по налогам, за исключением налога на прибыль</b>	<b>278 217</b>	<b>183 311</b>

Задолженность перед работниками, задолженность по НДС и налогам с фонда оплаты труда, как правило, погашается в течение 15-90 дней после отчетной даты.

#### 18 Выручка

	2010 г.	2009 г.
Реализация товаров	63 844 539	53 535 641
Выручка от оказания маркетинговых услуг	562 947	366 217
Доходы от субаренды	391 628	359 683
<b>Итого выручка</b>	<b>64 799 114</b>	<b>54 261 541</b>

#### 19 Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

	Прим.	2010 г.	2009 г.
Расходы на содержание персонала		6 229 071	5 346 495
Расходы по операционной аренде		2 601 119	2 246 665
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5, 7	1 750 974	1 503 482
Недостачи запасов	9	1 298 329	1 160 875
Коммунальные платежи		835 664	657 082
Транспортные расходы и расходы на хранение		393 787	261 406
Ремонт и техническое обслуживание		355 600	357 309
Затраты на рекламу		257 928	206 846
Расходные материалы и принадлежности		232 911	236 266
Налоги, кроме налога на прибыль		230 727	259 974
Амортизация первоначальных затрат по аренде		193 609	99 100
Банковская комиссия		162 922	133 271
Информационные, консультационные и прочие услуги		135 574	96 014
Услуги охраны		119 126	178 946
Увеличение резерва под обесценение предоплаты		107 247	37 868
Расходы на оплату связи		96 907	97 580
Обесценение гудвила	6	46 125	-
Производственные расходы		23 876	30 708
Увеличение резерва под обесценение дебиторской задолженности	10	22 446	31 851
Увеличение/(уменьшение) резерва на запасы	9	9 671	(544)
Прочие операционные расходы		319 606	298 687
<b>Итого коммерческие, общехозяйственные и административные расходы</b>		<b>15 423 219</b>	<b>13 239 881</b>

#### 19 Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы (продолжение)

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения и пенсионный фонд в размере 1 163 012 тыс. руб. (2009 г.: 963 379 тыс. руб.).

Расходы по операционной аренде связаны с расторгаемыми и нерасторгаемыми договорами операционной аренды, заключенным на срок от 1 года до 10 лет.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Прочие операционные расходы включают положительное изменение в резервах под обязательства и начисления в сумме 6 277 тыс. руб. (2009 г.: 25 519 тыс. руб.) (см. Примечание 23).

#### 20 Финансовые доходы и финансовые расходы

	Прим.	2010 г.	2009 г.
Процентные доходы по операциям с третьими сторонами		10 440	14 356
Процентные доходы по операциям со связанными сторонами	4	16 080	11 222
<b>Итого финансовые доходы</b>		<b>26 520</b>	<b>25 578</b>

	Прим.	2010 г.	2009 г.
Процентные расходы по операциям с третьими сторонами		736 501	835 500
Процентные расходы по операциям со связанными сторонами	4	2 050	9 688
<b>Итого финансовые расходы</b>		<b>738 551</b>	<b>845 188</b>

#### 21 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие позиции:

	2010 г.	2009 г.
Текущие налоги	788 657	497 763
Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль – возникновение и уменьшение временных разниц	(175 277)	(76 417)
<b>Расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>613 380</b>	<b>421 346</b>

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с расходами по налогу на прибыль следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>871 223</b>	<b>308 961</b>
Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке 20%	174 245	61 792
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Недостачи запасов	259 666	232 175
Расходы, не учитываемые для целей налогообложения	179 469	127 379
<b>Расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>613 380</b>	<b>421 346</b>

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 21 Налог на прибыль (продолжение)

Отложенные налоги рассчитаны путем применения официальной ставки налогообложения, действующей на отчетную дату, к разнице между налоговой базой активов и обязательств и суммами, отраженными в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности. На 31 декабря они включали следующие позиции:

	2010 г.	2009 г.
<b>Активы по отложенным налогам</b>	<b>357 237</b>	<b>290 782</b>
Кредиторская и дебиторская задолженность	122 499	84 179
Налоговые убытки к переносу	205 914	180 997
Запасы	28 824	25 606
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(194 488)</b>	<b>(303 310)</b>
Основные средства	(194 488)	(303 310)
<b>Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)</b>	<b>162 749</b>	<b>(12 528)</b>

В консолидированном отчете о финансовом положении отражены следующие позиции:

	2010 г.	2009 г.
Итого отложенные налоговые активы	397 482	250 592
Итого отложенные налоговые обязательства	(234 733)	(263 120)
<b>Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)</b>	<b>162 749</b>	<b>(12 528)</b>

Средневзвешенная ставка по налогу на прибыль равна 20% и основана на ставках по налогу на прибыль, действующих в юрисдикции компаний Группы. В 2010 и 2009 годах доходы и расходы компаний, действующих за пределами Российской Федерации, были несущественными.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по методу обязательств в отношении всех временных разниц с использованием основной налоговой ставки 20%. На 31 декабря 2010 и 2009 годов отложенные налоговые активы и обязательства приходились на следующие позиции:

	На 31 декабря 2009 г.	Возникновение и уменьшение разниц	На 31 декабря 2010 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых/(налогооблагаемых) временных разниц и налоговых убытков к переносу</b>			
Кредиторская и дебиторская задолженность	84 179	38 320	122 499
Налоговые убытки к переносу	180 997	24 917	205 914
Основные средства и прочие нематериальные активы	(303 310)	108 822	(194 488)
Запасы	25 606	3 218	28 824
<b>Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)</b>	<b>(12 528)</b>	<b>175 277</b>	<b>162 749</b>

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 21 Налог на прибыль (продолжение)

	На 31 декабря 2008 г.	Возникновение и уменьшение разниц	На 31 декабря 2009 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых/(налогооблагаемых) временных разниц и налоговых убытков к переносу</b>			
Кредиторская и дебиторская задолженность	7 833	76 346	84 179
Налоговые убытки к переносу	231 897	(50 900)	180 997
Основные средства и прочие нематериальные активы	(339 144)	35 834	(303 310)
Запасы	10 469	15 137	25 606
<b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(88 945)</b>	<b>76 417</b>	<b>(12 528)</b>

Временные разницы по основным средствам представляют собой временные разницы, возникающие вследствие разных сроков полезного использования и корректировок справедливой стоимости при объединении компаний. Временные разницы по запасам представляют собой временные разницы признания себестоимости проданных товаров. Временные разницы по кредиторской и дебиторской задолженности представляют собой временные разницы признания отдельных расходов и скидок поставщиков.

Срок действия переноса налоговых убытков, признанных Группой на 31 декабря 2010 года в сумме 851 740 тыс. руб., истекает в 2017 году, а убытков в сумме 177 830 тыс. руб. - в 2019 году. По мнению Группы, налоговые убытки к переносу могут быть использованы в полном объеме до истечения срока их действия, поскольку они возникли в отношении находящихся под контролем Группы компаний, основным источником доходов которых являются начисления и процентные расходы по операциям между компаниями Группы.

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении налогооблагаемых временных разниц на сумму 3 224 978 тыс. руб. (2009 г.: 3 263 981 тыс. руб.), связанных с инвестициями в дочерние компании, т. к. Группа может контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не намеревается сторнировать эти временные разницы в обозримом будущем.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 22 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на акционеров Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров.

В августе и октябре 2010 года Компания выкупила 27 563 и 4 000 обыкновенных акций (см. Примечание 12).

У Компании нет потенциальных разводняющих обыкновенных акций, соответственно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

Расчет прибыли на акцию осуществляется следующим образом:

	<u>Прим.</u>	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Прибыль/(убыток) за год, приходящаяся на владельцев обыкновенных акций		257 666	(111 856)
Средневзвешенное число находящихся в обращении обыкновенных акций	12	84 055 432	84 067 917
<b>Прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию: базовая и с учетом разводнения (в российских рублях на одну акцию)</b>		<b><u>3,07</u></b>	<b><u>(1,33)</u></b>

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### **23 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски**

##### **Условия деятельности Группы**

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. В 2010 году правительство Российской Федерации продолжило предпринимать меры, направленные на стимулирование экономики, с целью преодоления последствий глобального финансового кризиса. Несмотря на некоторые признаки улучшения, сохраняется неопределенность в отношении дальнейшего экономического роста, доступа на рынки капитала и его стоимости, что может негативным образом отразиться на финансовом положении Группы, результатах ее деятельности и перспективах развития бизнеса.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

##### **Судебные разбирательства**

В течение 2010 и 2009 годов Группа принимала участие в судебных разбирательствах, касающихся налоговых претензий, предъявленных налоговыми органами в результате налоговых проверок. По мнению Группы, существует риск того, что Группа будет не в состоянии защитить свою позицию в суде. Таким образом, сумма соответствующих налоговых рисков, не отраженных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, составила 83 068 тыс. руб. на 31 декабря 2010 года (2009 г.: 80 084 тыс. руб.).

За исключением вышесказанного, по мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или неурегулированных претензий, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

##### **Обязательства по капитальным затратам**

По состоянию на 31 декабря 2010 года договорные обязательства Группы по капитальным затратам в отношении основных средств составляли 366 674 тыс. руб. (2009 г.: 79 024 тыс. руб.).

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 23 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

##### Обязательства по операционной аренде

Группа арендует помещения в целях обеспечения функционирования своих магазинов. Некоторые из договоров аренды являются нерасторгаемыми. Срок действия данных договоров истекает не менее чем через 1 год и не более чем через 10 лет. Большинство договоров аренды включают в себя положение, предусматривающее ежегодный пересмотр арендной платы в сторону повышения в соответствии с рыночной конъюнктурой.

Ниже представлены будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды по состоянию на 31 декабря:

	2010 г.	2009 г.
<b>К оплате</b>		
- до 1 года	1 710 715	1 079 403
- от 2 до 5 лет	4 824 154	2 949 838
- более 5 лет	1 562 635	926 409
<b>Итого обязательства по нерасторгаемым договорам операционной аренды</b>	<b>8 097 504</b>	<b>4 955 650</b>

##### Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточаются природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую переоценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды. Обязательства отражаются в балансе по мере выявления. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений действующего законодательства, регулирования гражданских споров или изменений в нормативах, не могут быть оценены с достаточной точностью, но они могут оказаться существенными. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство считает, что в настоящий момент не имеется существенных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**23 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

**Налоговое законодательство**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством налогового законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами власти. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Определение размера непредъявленных претензий в случае, если они возникнут, или вероятности неблагоприятного исхода событий не представляется возможным. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В течение 2009 года Группа восстановила резерв по налогам, кроме налога на прибыль, на 25 519 тыс. руб. и сторнировала обязательства по налогу на прибыль на 12 290 тыс. руб. в связи с невозможностью возникновения дополнительных налоговых обязательств по причине истечения срока исковой давности или исходя из результатов проведенных налоговых проверок. В 2009 году Группа начислила дополнительные резервы по нестабильным налоговым позициям в отношении обязательств по налогу на прибыль в размере 11 395 тыс. руб.

В течение 2010 года Группа восстановила резерв по налогам, кроме налога на прибыль, на 6 277 тыс. руб. и сторнировала обязательства по налогу на прибыль на 8 738 тыс. руб. в связи с невозможностью возникновения дополнительных налоговых обязательств по причине истечения срока исковой давности или исходя из результатов проведенных налоговых проверок. Группа не начислила дополнительные резервы по нестабильным налоговым позициям в отношении обязательств по налогу на прибыль.

На 31 декабря 2010 года резерв по обязательствам по налогу на прибыль и резерв по налогам, кроме налога на прибыль, составляли 5 201 тыс. руб. и 1 208 тыс. руб., соответственно. По мнению руководства, размер указанных резервов достаточен для осуществления любых дополнительных налоговых выплат, которые могут оказаться необходимыми в будущем. Как ожидается, остатки на 31 декабря 2010 года будут использованы или восстановлены в течение трех лет.

Несмотря на то, что в прошлых периодах в результате доначисления налогов налоговыми органами не возникали существенные обязательства, вероятность такого доначисления сохраняется, в т.ч. в отношении начисленных сумм и сумм, по которым сформирован резерв. По оценкам руководства, на 31 декабря 2010 года сумма потенциальных обязательств, резерв по которым не создан ввиду низкой вероятности (с точки зрения руководства), составляет 344 617 тыс. руб. (2009 г.: 379 828 тыс. руб.).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**24 Управление финансовыми рисками**

**Кредитный риск**

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью по расчетам с покупателями и денежными средствами и их эквивалентами. У Группы нет существенной концентрации кредитного риска. Группой разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация товаров в кредит производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности отсутствует.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта. Группа хранит большую часть денежных средств, включая срочные депозиты, в банках, имеющих кредитный рейтинг выше BBB.

**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменения рыночных цен. Группа подвержена двум типам рыночного риска – валютному риску и риску изменения процентных ставок. Финансовые инструменты, подверженные рыночному риску, включают в себя кредиты, займы, денежные средства и их эквиваленты, а также кредиторскую задолженность по расчетам с поставщиками и прочую кредиторскую задолженность.

Анализ чувствительности в разделах ниже относится к позициям на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года.

Анализ чувствительности был подготовлен на основе предположения, что соотношение фиксированной и плавающей процентных ставок задолженности и доля финансовых инструментов в иностранной валюте являются постоянными величинами на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года.

**Валютный риск**

Активы (см. Примечание 11) и обязательства (см. Примечания 14, 15), выраженные в иностранной валюте, приводят к возникновению потенциального валютного риска. По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа не подвержена существенному влиянию валютного риска, поскольку в 2010 году Группа рефинансировала все займы в долларах США в российские рубли.

Приоритетной задачей Группы в настоящее время в части получения заемных средств является привлечение новых займов и кредитов в местной валюте.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

##### Валютный риск (продолжение)

В таблице ниже показана чувствительность убытка Группы до налогообложения (за счет изменений в справедливой стоимости монетарных активов и обязательств) к изменениям обменных курсов доллара США и евро, возможность которых можно обоснованно предположить, при неизменных прочих переменных.

	Увеличение/ уменьшение обменного курса	Влияние на прибыль до налогообложения
<b>2010 г.</b>		
Доллары США	-8,9%	(9 737)
Евро	-11,05%	22 890
Доллары США	+8,9%	9 737
Евро	+11,05%	(22 890)
<b>2009 г.</b>		
Доллары США	-14,8%	652 637
Евро	-14%	45 251
Доллары США	+14,8%	(652 637)
Евро	+14%	(45 251)

##### Риск изменения процентных ставок

Компания осуществляет мониторинг и оценивает риск изменения процентных ставок на регулярной основе. Группа подвержена рыночному риску негативных изменений процентных ставок, связанному с долгосрочными кредитами с плавающей процентной ставкой, которые Группа привлекает у банков (см. Примечание 14).

В 2009 году риски изменения процентных ставок были связаны с синдицированным кредитом, полученным в 2008 году под плавающую процентную ставку, определяемую на основании ставки ЛИБОР по долларам США. Несмотря на то, что хеджирование риска изменения процентных ставок не осуществлялось, Группа получила выгоду в результате существенного снижения ставки ЛИБОР (6 мес.) по доллару США с 1,75% до 0,43% в 2009 году.

В июне 2010 года Группа получила синдицированный кредит на сумму 6 145 340 тыс. руб. под плавающую процентную ставку, определяемую на основании ставки МОСПРАЙМ. Во второй половине 2010 года ставка МОСПРАЙМ увеличилась с 3,94% до 4,39%, однако в среднесрочной перспективе руководство не ожидает существенного роста ставок. В долгосрочной перспективе Группа рассматривает инструменты для хеджирования риска изменения процентных ставок.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

##### Риск изменения процентных ставок (продолжение)

В таблице ниже показана чувствительность убытка Группы до налогообложения (за счет влияния на кредиты и займы с плавающей ставкой) к изменениям ставок МОСПРАЙМ и ЛИБОР, возможность которых можно обоснованно предположить, при неизменных прочих переменных. Другие факторы на капитал Группы не влияют.

	31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
	Увеличение/уменьше ние базисных пунктов до налогообложения	Влияние на прибыль	Увеличение/уменьше ние базисных пунктов до налогообложения	Влияние на прибыль
МОСПРАЙМ	1	(60 418)	-	-
	-0,75	45 314	-	-
ЛИБОР	-	-	1	(40 998)
	-	-	-0,5	20 499

##### Риск ликвидности

На 31 декабря 2010 года объем краткосрочных обязательств Группы превысил объем ее оборотных активов на 2 439 885 тыс. руб. (2009 г.: 5 395 976 тыс. руб.). Как правило, оборотный капитал приобретает отрицательное значение, когда кредит поставщиков превышает оборачиваемость запасов (обычно в 1,5 - 2 раза). Временный дефицит покрывается за счет краткосрочных кредитных линий, которые рефинансируются по мере необходимости.

Надлежащая практика управления риском ликвидности предполагает поддержание достаточных денежных средств, а также финансирования посредством обеспечения доступных кредитных ресурсов в необходимом объеме, который на 31 декабря 2010 года составляет 527 750 тыс. руб. (2009 г.: 180 000 тыс. руб.), и способность закрывать рыночные позиции. Учитывая динамичный характер деятельности, Группа намерена обеспечивать свободу маневра в привлечении финансирования, поддерживая доступные кредитные линии в размере, необходимом для обеспечения текущей деятельности и выполнения существующих обязательств Группы.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

##### Риск ликвидности (продолжение)

В таблице ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2010 и 2009 годов, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями.

<b>На 31 декабря 2010 года</b>	<b>До востребования или менее 1 года</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Банковские кредиты	522 665	7 423 840	7 946 505
Облигации	2 984 394	-	2 984 394
Обязательство по финансовой аренде	244 830	311 164	555 994
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	7 208 994	-	7 208 994
	<b>10 960 883</b>	<b>7 735 004</b>	<b>18 695 887</b>

  

<b>На 31 декабря 2009 года</b>	<b>До востребования или менее 1 года</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Банковские кредиты	5 382 998	-	5 382 998
Займы, предоставленные фактическим владельцем и сторонами, находящимися под общим контролем	407 395	-	407 395
Облигации	276 720	3 138 360	3 415 080
Обязательство по финансовой аренде	212 731	319 214	531 945
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	6 360 162	-	6 360 162
	<b>12 640 006</b>	<b>3 457 574</b>	<b>16 097 580</b>

##### Управление капиталом

Основной целью управления капиталом Группы является обеспечение непрерывности усилий по снижению стоимости капитала и устойчивых коэффициентов достаточности капитала в целях поддержания деятельности и максимизации акционерной стоимости.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

##### Управление капиталом (продолжение)

Политика Группы предусматривает удержание коэффициента Общая задолженность/ЕБИТДА на уровне менее 3,5. В состав общей задолженности Группа включает процентные кредиты и займы и обязательства по финансовой аренде, исключая прекращенную деятельность. Показатель ЕБИТДА рассчитывается как операционная прибыль за вычетом износа основных средств, амортизации нематериальных активов и полученных дивидендов.

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Банковские кредиты	6 045 380	5 262 600
Займы, предоставленные фактическим владельцем и сторонами, находящимися под общим контролем	-	407 395
Облигации	2 929 452	3 079 823
Обязательства по финансовой аренде	404 255	370 289
<b>Общая задолженность</b>	<b>9 379 087</b>	<b>9 120 107</b>
Операционная прибыль	1 687 416	1 304 122
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 750 974	1 503 482
Амортизация первоначальных затрат по аренде	193 609	99 100
Обесценение гудвила	46 125	-
<b>ЕБИТДА</b>	<b>3 678 124</b>	<b>2 906 704</b>
Общая задолженность/ЕБИТДА	2,5	3,1

Вместе с этим Группа поддерживает оптимальную структуру капитала путем соблюдения определенных требований к капиталу, реализованных в виде коэффициентов, таких как максимальный уровень отношения общей задолженности к ЕБИТДА, минимальный уровень отношения ЕБИТДА к процентным расходам и минимальный уровень собственного капитала. Соблюдение данных коэффициентов является обязательным требованием договоров о предоставлении кредитных средств (Примечание 14). Группа соблюдает внешние требования в отношении капитала.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**ОАО "ДИКСИ Групп"**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

**24 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости по категориям финансовых инструментов Группы, которые отражаются в финансовой отчетности.

	На 31 декабря 2010 г.		На 31 декабря 2009 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Активы</b>				
Займы	139 113	139 113	153 402	153 402
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями	1 423 758	1 423 758	1 264 493	1 264 493
Прочая дебиторская задолженность	93 866	93 866	162 677	162 677
Денежные средства и их эквиваленты	1 596 680	1 596 680	1 331 856	1 331 856
<b>Обязательства</b>				
Банковские кредиты	(6 045 380)	(6 045 380)	(5 262 600)	(5 262 600)
Займы, предоставленные фактическим владельцем и сторонами, находящимися под общим контролем	-	-	(407 395)	(407 395)
Облигации	(2 929 452)	(2 940 863)	(3 079 823)	(2 827 823)
Обязательство по финансовой аренде	(404 255)	(404 255)	(370 289)	(370 289)
Кредиторская задолженность	(7 208 994)	(7 208 994)	(6 360 162)	(6 360 162)

Расчет справедливой стоимости заемных средств, за исключением облигаций, обращающихся на открытом рынке, осуществлялся путем дисконтирования прогнозируемых поступлений денежных средств будущих периодов с применением действующих процентных ставок. Справедливая стоимость облигаций определялась на основе биржевых котировок. Расчет справедливой стоимости других финансовых активов осуществлялся на основе рыночных процентных ставок.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ОАО "ДИКСИ Групп"

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 25 События после отчетной даты

В январе 2011 года Группа продала 1 963 646 собственных акций, выкупленных у акционеров, за 785 458 400 руб. компании под общим контролем Dixy Holding Limited.

В марте 2011 года Группа и ВТБ Банк достигли соглашения о предоставлении необеспеченной возобновляемой кредитной линии на сумму 2 млрд. руб. сроком на два года под процентную ставку 8,8%.

В начале 2011 года ключевые акционеры ОАО "ДИКСИ Групп" и ОАО ГК "Виктория" достигли соглашения о приобретении 100% акций ОАО ГК "Виктория" с максимальной стоимостью сделки 25,6 млрд. руб. Данная сделка должна быть одобрена Федеральной антимонопольной службой.

ОАО ГК "Виктория" – холдинговая компания, управляющая сетью магазинов различных форматов, такими как "магазины у дома", дискаунтеры, супермаркеты и магазины формата Cash&Carry. На 31 декабря 2010 года ОАО ГК "Виктория" и его дочерним компаниям принадлежало 257 магазинов, общей площадью более 271 тыс. м<sup>2</sup>, в Москве, Санкт-Петербурге, а также Калининградской и Тульской областях. Целью сделки является расширение операционной деятельности в Москве и Санкт-Петербурге, а также расширение бизнеса Группы в Калининградской и Тульской областях. Группа планирует завершить сделку в мае 2011 года.

В апреле 2011 года Группа и ВТБ Банк заключили договор о предоставлении возобновляемой кредитной линии на сумму 2 млрд. руб. сроком на два года. Процентная ставка устанавливается отдельно для каждого транша.