

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 2007 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 2007 года

Содержание

Заключение независимых аудиторов.....	1
Финансовая отчетность	
Консолидированный баланс	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5
Консолидированный отчет об изменениях капитала	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Общие сведения	8
2.1 Основа подготовки финансовой отчетности	8
2.2 Изменения в учетной политике и раскрытие информации	11
2.3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения	14
2.4 Основные положения учетной политики	17
3 Информация по сегментам	31
4 Расчеты и операции со связанными сторонами	35
5 Основные средства	39
6 Гудвил	41
7 Прочие нематериальные активы	42
8 Налоги к возмещению и предоплата	43
9 Запасы	43
10 Дебиторская задолженность	44
11 Займы	45
12 Денежные средства и их эквиваленты	46
13 Уставный капитал	46
14 Облигации	47
15 Кредиты и займы	47
16 Обязательства по финансовой аренде	48
17 Кредиторская задолженность	48
18 Выручка	49
19 Общехозяйственные и административные расходы	49
20 Финансовые доходы и финансовые расходы	50
21 Налог на прибыль	50
22 Прекращенная деятельность	53
23 Прибыль на акцию	55
24 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски	55
25 Приобретение компаний у сторон, находящихся под общим контролем	58
26 Управление финансовыми рисками	59
27 События после отчетной даты	63

Перевод с оригинала на английском языке

Заключение независимых аудиторов

Совету Директоров ОАО "ДИКСИ Групп"

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой финансовой отчетности ОАО "ДИКСИ Групп" и его дочерних компаний (далее по тексту - "Группа"), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и представление настоящей финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Эта ответственность также включает планирование, выполнение и осуществление надлежащего внутреннего контроля, необходимого для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; допущение оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Мы несем ответственность за выражение нашего мнения о данной финансовой отчетности на основании проведенной нами аудиторской проверки. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудиторскую проверку, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления 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, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

Перевод с оригинала на английском языке

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность дает достоверное и объективное представление о финансовом положении Группы на 31 декабря 2007 года и о результатах ее деятельности и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

20 мая 2008 года

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Консолидированный баланс на 31 декабря 2007 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2007 г.	2006 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	8 503 172	5 975 406
Капитальные авансы		1 512 406	1 237 274
Гудвил	6	404 603	404 603
Прочие нематериальные активы	7	642 761	701 071
Займы	11	3 176	187 559
Первоначальные затраты по аренде		496 525	563 141
Отложенный налоговый актив	21	62 019	32 319
		11 624 662	9 101 373
Оборотные активы			
Запасы	9	2 404 832	1 641 130
Налоги к возмещению и предоплата	8	778 093	914 285
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	659 752	229 747
Первоначальные затраты по аренде		82 564	76 853
Займы	11	111 317	188 186
Денежные средства и их эквиваленты	12	1 257 037	678 904
		5 293 595	3 729 105
ИТОГО АКТИВЫ		16 918 257	12 830 478
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал, принадлежащий на акционеров материнской компании			
Уставный капитал	13	600	500
Дополнительный оплаченный капитал	13	3 473 447	29 047
Нераспределенная прибыль		2 094 878	1 665 809
		5 568 925	1 695 356
Доля меньшинства		4 431	4 668
ИТОГО КАПИТАЛ		5 573 356	1 700 024
Долгосрочные обязательства			
Банковские кредиты	15	1 854 858	430 324
Облигации	14	3 000 000	3 000 000
Финансовая аренда	16	161 419	92 055
Отложенное налоговое обязательство	21	457 474	366 091
		5 473 751	3 888 470
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	4 546 505	3 263 430
Банковские кредиты	15	434 329	2 944 091
Займы, предоставленные фактическим владельцем и сторонами, находящимися под общим контролем	15	318 442	377 926
Краткосрочные обязательства по облигациям	14	77 542	76 782
Финансовая аренда	16	109 871	33 542
Авансы от покупателей и заказчиков		78 889	109 705
Резервы по обязательствам и отчислениям	24	184 455	336 759
Задолженность по налогу на прибыль		121 117	99 749
		5 871 150	7 241 984
		11 344 901	11 130 454
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		16 918 257	12 830 478

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета директоров ОАО "ДИКСИ Групп" 20 мая 2008 года.

Ф. Рыбасов,
Управляющий директор

Т. Пирогова,
Руководитель Группы 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 прибылях и убытках

за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2007 г.	2006 г.
Непрерывная деятельность			
Выручка	18	36 651 629	27 116 963
Себестоимость реализации		<u>(27 735 270)</u>	<u>(21 399 049)</u>
Валовая прибыль		8 916 359	5 717 914
Общехозяйственные и административные расходы	19	(7 724 642)	(4 950 925)
Доля в прибыли ассоциированной компании и прибыль от ее выбытия		–	4 539
Операционная прибыль		1 191 717	771 528
Финансовые доходы	20	100 292	135 720
Финансовые расходы	20	<u>(528 747)</u>	<u>(513 182)</u>
Прибыль до налогообложения		763 262	394 066
Расход по налогу на прибыль	21	<u>(334 430)</u>	<u>(108 452)</u>
Прибыль за год от непрерывной деятельности		428 832	285 614
Прекращенная деятельность			
Чистый убыток после налогообложения за год от прекращенной деятельности	22	–	<u>(42 347)</u>
Прибыль за отчетный год		428 832	243 267
Приходящаяся на:			
Акционеров материнской компании		429 069	243 267
Долю меньшинства		<u>(237)</u>	<u>–</u>
		428 832	243 267
Прибыль на обыкновенную акцию от непрерывной деятельности, приходящейся на акционеров материнской компании, базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	23	7,80	5,71
Убыток на обыкновенную акцию от прекращенной деятельности, приходящегося на акционеров материнской компании, базовый и разводненный (в российских рублях на акцию)	23	–	<u>(0,85)</u>
Чистая прибыль на обыкновенную акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании, базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)		7,80	4,86

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 2007 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2007 г.	2006 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности:			
Прибыль от непрерывной деятельности до налога на прибыль		763 262	394 066
Корректировки на:			
Износ основных средств	5	686 502	399 555
Амортизацию нематериальных активов	7	58 423	42 452
Амортизацию первоначальных затрат по аренде		106 059	30 440
Прибыль за вычетом убытков от выбытия основных средств и нематериальных активов		(1 100)	(7 368)
Увеличение резерва под обесценение налогов к возмещению и предоплаты	8	31 978	342
Увеличение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	10	9 787	–
Увеличение резерва под устаревание запасов	9	22 459	3 104
Снижение резерва по обязательствам и отчислениям	24	(152 304)	(203 883)
(Снижение) / увеличение резерва по налогу на прибыль	24	(31 348)	5 756
Финансовые расходы	20	528 747	513 182
Процентные доходы по займам и денежным депозитам	20	(69 101)	(87 584)
Вознаграждение в форме акций Директору Группы		–	15 286
Доля в прибыли ассоциированной компании и прибыль от ее выбытия		–	(4 539)
Списание задолженности по займу, предоставленному фактическим владельцем	4	–	(27 749)
Нереализованная курсовая разница по кредитам и займам		(31 191)	(48 136)
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала		1 922 173	1 024 924
(Увеличение) / уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	10	(224 305)	63 769
Увеличение запасов	9	(786 161)	(555 399)
Уменьшение / (увеличение) налогов к возмещению и предоплаты	8	74 688	(522 260)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	17	1 314 871	1 341 685
(Уменьшение) / увеличение авансов от покупателей и заказчиков		(30 816)	51 784
Поступление денежных средств по операционной деятельности		2 270 450	1 404 503
Налоги на прибыль уплаченные		(232 830)	(73 774)
Проценты уплаченные		(621 650)	(334 664)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности – непрерывная деятельность		1 415 970	996 065
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности – прекращенная деятельность	22	–	(45 416)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		1 415 970	950 649
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств	5	(3 043 900)	(3 876 770)
Поступления от реализации основных средств		22 390	90 882
Поступления от реализации ассоциированной компании		–	54 539
Поступления от реализации дочерних компаний		–	4 559
Выплата первоначальных затрат по аренде		(46 065)	(642 083)
Приобретение компаний у сторон, находящихся под общим контролем, за вычетом приобретенных денежных средств		(8 630)	(187 449)
Погашенные займы	11	193 947	346 478
Предоставление займов	11	(111 027)	(408 155)
Проценты полученные		47 235	3 222
Приобретение нематериальных активов	7	(58 461)	(8 753)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности – непрерывная деятельность		(3 004 511)	(4 623 530)
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности – прекращенная деятельность	22	–	9 883
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(3 004 511)	(4 613 647)

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)

	Прим.	2007 г.	2006 г.
Движение денежных средств по финансовой деятельности:			
Поступления по кредитам и займам	15	8 824 355	9 586 574
Погашения кредитов и займов	15	(9 983 887)	(6 005 974)
Выкуп доли меньшинства		–	(45 000)
Поступления от новой эмиссии акций		3 444 500	–
Платежи по финансовой аренде	16	(118 294)	(105 809)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности – непрерывная деятельность		2 166 674	3 429 791
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности – прекращенная деятельность	22	–	15 982
Чистое поступление денежных средств по финансовой деятельности		2 166 674	3 445 773
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		578 133	(217 225)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12	678 904	896 129
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	1 257 037	678 904

Следующие неденежные инвестиционные и финансовые операции были исключены из данного консолидированного отчета о движении денежных средств за год по 31 декабря 2007 года:

- Приобретение основных средств на сумму 237 400 тыс. руб. (в 2006 г.: 105 246 тыс. руб.) по финансовой аренде;
- Вклад ООО "Интерфинанс" компанией, находящейся под общим контролем в сумме ноль (в 2006 г.: 147 876) – см. Примечание 25.

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Приходится на акционеров материнской компании						
	Прим.	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля меньшинства	Итого капитал
На 1 января 2006 г.		500	48 894	1 446 829	1 496 223	25 585	1 521 808
Прибыль за отчетный год		–	–	243 267	243 267	–	243 267
Чистые активы дочерних компаний, переданные сторонами, находящимися под общим контролем	25	–	–	147 876	147 876	–	147 876
Денежные средства, уплаченные за дочерние компании, переданные сторонами, находящимися под общим контролем	4	–	–	(187 449)	(187 449)	–	(187 449)
Реализация дочерней компании		–	(19 847)	–	(19 847)	–	(19 847)
Вознаграждение в форме акций	4	–	–	15 286	15 286	–	15 286
Выкуп доли меньшинства	2,3,6	–	–	–	–	(20 917)	(20 917)
На 31 декабря 2006 г.		500	29 047	1 665 809	1 695 356	4 668	1 700 024
Прибыль за отчетный год		–	–	429 069	429 069	(237)	428 832
Эмиссия акций в связи с первичным открытым размещением акций на рынке	13	100	3 444 400	–	3 444 500	–	3 444 500
На 31 декабря 2007 г.		600	3 473 447	2 094 878	5 568 925	4 431	5 573 356

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 2007 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. Компания полностью принадлежала Dixy Retail Limited (БВО) через Dixy Holding Limited (Кипр). В марте 2007 года Компания была преобразована в открытое акционерное общество и переименована в "ДИКСИ Групп".

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Головной офис Компании расположен по адресу: Российская Федерация, г. Москва, ул. Озерная, 42.

Основной деятельностью Группы является розничная торговля. Группа занимается преимущественно торговлей потребительскими товарами через магазины на территории Российской Федерации. На 31 декабря 2007 года Группа имела 388 магазинов (2006 г.: 326), расположенных в трех регионах России – Центральном федеральном округе (Москва и прилегающие области), Северо-Западном федеральном округе (Санкт-Петербург и прилегающие области) и Уральском федеральном округе (Екатеринбург и прилегающие области).

С 24 мая 2007 года акции ОАО "ДИКСИ Групп" котируются на Российской фондовой бирже (см. Примечание 13).

На 31 декабря 2007 года Группа находилась под фактическим контролем Олега Леонова.

Данная консолидированная финансовая отчетность Компании была подписана и утверждена к выпуску Управляющим директором и руководителем Группы отчетности по МСФО ОАО "ДИКСИ Групп" 20 мая 2008 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. Настоящая 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 историческим стоимостям, за исключением отмеченного в разделе "Основные положения учетной политики".

Функциональная валюта компаний Группы была определена индивидуально для каждой компании. В 2007 и 2006 годах для всех операционных компаний Группы в качестве функциональной валюты был установлен российский рубль ("руб").

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Заявление о соответствии

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

Принципы консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя отчетность Компании и ее дочерних предприятий на 31 декабря каждого года.

Дочерние компании

Дочерние предприятия, т.е. предприятия, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или над деятельностью которых Группа осуществляет контроль, консолидируются. Консолидация дочерних предприятий начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также сальдо по расчетам и нереализованная прибыль по таким операциям исключаются; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних предприятий вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Доля меньшинства представляет собой часть прибыли или убытков и чистых активов, не принадлежащих Группе и представлена в составе капитала в отчете о прибылях и убытках отдельно от акционерного капитала материнской компании. Учет приобретения долей меньшинства осуществляется по методу "продолжения материнской компании", в соответствии с которым разница между вознаграждением и балансовой стоимостью доли чистых приобретенных активов отражается как гудвил.

Приобретение дочерних компаний

Приобретение Группой дочерних предприятий отражается по методу покупки. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемого предприятия учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера доли меньшинства.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах отражается как гудвил.

В случае если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенного дочернего предприятия, разница отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

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

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

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)

Активы и обязательства дочернего предприятия, переданного между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются в данной финансовой отчетности по историческим стоимостям в отчетности контролирующей стороны ("Предшествующий владелец"). Гудвил, возникающий при приобретении компании Предшествующим владельцем, также отражается в данной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у Предшествующего владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

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

На 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года следующие основные операционные и холдинговые дочерние компании были включены в консолидированную финансовую отчетность ОАО "ДИКСИ Групп":

Компания	Страна	Характер деятельности	Доля участия (%)	
			2007 г.	2006 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 "Новация"	Россия	Розничная торговля	–	100%
ООО "Денвер"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ООО "Стройрегионинвест"	Россия	Недвижимость	100%	100%
ООО "Интерфинанс"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ООО "Калитники"	Россия	Недвижимость	100%	100%
ООО "Агат-26"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ООО "Север-13"	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-Петеребург"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ЗАО "Мегамарт – Северо-Запад"	Россия	Управление активами Группы в Санкт-Петербурге	100%	100%
ООО "Северо-Запад"	Россия	Холдинговая компания	100%	100%
ООО "Санкт-Петербургские магазины"	Россия	Управление активами Группы в Санкт-Петербурге	100%	100%
ЗАО "Юниленд - Центры торговли – Екатеринбург"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ООО "СПб лизинг"	Россия	Недвижимость	100%	100%
ООО "ДИКСИ-Челябинск"	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ООО "ДИКСИ-Челябинск-Недвижимость"	Россия	Недвижимость	100%	100%
ООО "ДИКСИ-Снежинск"	Россия	Недвижимость	100%	100%
ЗАО "ДИКСИ-Урал"	Россия	Недвижимость	100%	100%
ОАО "ЯрТоргОдежда"	Россия	Розничная торговля, недвижимость	94,4%	94,4%

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)

В 2005 году непосредственный акционер Компании учредил 100%-ную дочернюю компанию ООО "Дикси-Финанс", удовлетворяющую критериям Интерпретации №12 Комитета по интерпретациям МСФО "Консолидация – Компании целевого назначения" в части отнесения к компаниям целевого назначения и соответствующей консолидации в прилагаемой финансовой отчетности (см. Примечание 2.3).

Timefield Trading & Investment Ltd и Lexavart Holding Ltd были приобретены у стороны, находящейся под общим контролем, в ноябре 2006 года, но они консолидируются с использованием метода объединения долей и представлены в настоящей консолидированной финансовой отчетности как если бы объединение компаний произошло 1 января 2006 года.

2.2 Изменения в учетной политике и раскрытие информации

Применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением следующего:

В течение отчетного года Группа начала применять следующие новые и пересмотренные МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО. Применение указанных пересмотренных стандартов и интерпретаций не оказало влияния на финансовое положение или деятельность Группы. Тем не менее, в результате их принятия была раскрыта дополнительная информация, а в некоторых случаях – пересмотрена учетная политика.

- МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации";
- МСФО (IAS) 1 (поправка) "Представление финансовой отчетности";
- Интерпретация № 8 Комитета по интерпретациям МСФО "Сфера применения МСФО (IFRS) 2";
- Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО "Повторный анализ встроенных производных финансовых инструментов";
- Интерпретация № 10 Комитета по интерпретациям МСФО "Промежуточная финансовая отчетность и обесценение".

Группа также применила следующий МСФО, применение которого еще не обязательно:

- МСФО (IAS) 23 (пересмотренный) "Затраты по займам".

Ниже указаны основные аспекты влияния указанных изменений в учетной политике:

МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"

Данный стандарт требует раскрытия информации, которая позволяет пользователям финансовой отчетности оценить значимость финансовых инструментов для Группы, а также характер и размер рисков, возникающих вследствие наличия данных финансовых инструментов. Указанная информация была включена в данную финансовую отчетность. Поскольку данный стандарт не оказал влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы, сравнительная информация была пересмотрена по мере необходимости.

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)

МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности"

Данная поправка требует, чтобы Группа раскрывала информацию, которая бы позволила пользователям финансовой отчетности оценить цели, политику и процедуры управления капиталом. Эта информация раскрыта в Примечании 26.

Интерпретация № 8 Комитета по интерпретациям МСФО "Сфера применения МСФО (IFRS) 2"

Интерпретация № 8 "Сфера применения МСФО (IFRS) 2" (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 мая 2006 года или после этой даты). Данная интерпретация поясняет, что МСФО (IFRS) 2 "Вознаграждения в форме акций" применяется к сделкам, по которым компания производит выплаты на основе долевых инструментов в результате полного отсутствия или неадекватной стоимости. Данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО "Повторный анализ встроенных производных финансовых инструментов"

Интерпретация № 9 содержит положение о том, что датой, на которую осуществляется оценка наличия встроенных производных инструментов, является дата, когда компания становится стороной по договору. Переоценка осуществляется только в том случае, если в договор вносятся изменения, существенно изменяющие денежные потоки. Поскольку у Группы не имеется встроенных производных инструментов, требующих отделения от базисного договора, данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация № 10 Комитета по интерпретациям МСФО "Промежуточная финансовая отчетность и обесценение"

С 1 января 2007 года Группа применяет Интерпретацию № 10 Комитета по интерпретациям МСФО, согласно которой организации не должны восстанавливать убыток от обесценения, признанный в предыдущем промежуточном периоде в отношении гудвила или инвестиции в долевой инструмент или финансовый актив, учитываемый по фактической стоимости. Поскольку ранее Группа не восстанавливала убытки от обесценения, данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам"

Группа решила досрочно применить пересмотренный МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам", выпущенный в марте 2007 года. Новая редакция стандарта требует капитализации затрат Группы по займам, если такие затраты относятся к активу, отвечающему критериям капитализации. Актив, отвечающий критериям капитализации, – это такой актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени. Согласно предусмотренным Стандартом требованиям к переходному периоду, Группа приняла данный Стандарт перспективно. Соответственно, затраты по займам в сумме 130 903 тыс. руб. были капитализированы в составе квалифицируемых активов, начиная с 1 января 2007 года (см. Примечание 5). Изменения не затронули отнесенные на расходы затраты по займам, понесенные до этой даты. Группа считает невозможным оценить влияние изменения учетной политики на финансовое положение и результаты деятельности Группы в текущем и прошлом отчетном периоде, как если бы данная учетная политика была бы применена ретроспективно.

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)

Переклассификации

Для приведения корреспондирующей информации, представленной в консолидированной финансовой отчетности за 2006 год, в соответствие с информацией, содержащейся в настоящей консолидированной финансовой отчетности, была проведена переклассификация отдельных статей.

Основная переклассификация касается изменения признания выручки от услуг, оказанных поставщикам. С целью соответствия передовой практике бухгалтерского учета Группа приняла в 2007 году более строгие правила учета отнесенных к выручке поступлений от услуг, оказанных поставщикам, и переклассифицировала сравнительную информацию.

В 2006 году Группа представляла отложенное налоговое обязательство за вычетом отложенного налогового актива вследствие незначительности величины отложенного налогового актива. В результате увеличения суммы отложенного налогового актива в 2007 году Группа представила отложенный налоговый актив и отложенное налоговое обязательство отдельно и соответственно переклассифицировала сравнительную информацию.

В 2007 году Группа переклассифицировала краткосрочную часть первоначальных затрат по аренде, так как, по ее мнению, это позволит предоставить пользователям финансовой отчетности более полезную информацию.

Группа переклассифицировала полученные в 2006 году денежные средства от реализации дочерней компании (ООО "Заволжье") в сумме 17 830 тыс. руб., в денежные средства, полученные от реализации основных средств, так как выбытие данной дочерней компании представляет собой скорее выбытие актива, нежели выбытие операционной деятельности.

	Влияние ретроспективных переклассификаций		
	До пересчета		После пересчета
Консолидированный отчет о прибылях и убытках			
Выручка	27 435 792	(318 829)	27 116 963
Себестоимость реализации	(21 717 878)	318 829	(21 399 049)
Консолидированный баланс			
Отложенный налоговый актив	–	32 319	32 319
Отложенное налоговое обязательство	(333 772)	(32 319)	(366 091)
Первоначальные затраты по аренде, долгосрочная часть	639 994	(76 853)	563 141
Первоначальные затраты по аренде, краткосрочная часть	–	76 853	76 853
Консолидированный отчет о движении денежных средств			
Поступления от реализации основных средств	73 052	17 830	90 882
Поступления от реализации дочерних компаний	22 389	(17 830)	4 559

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 ли 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. В 2007 году Группа приняла более строгие правила учета отнесенных к выручке поступлений от услуг, оказанных поставщикам, и переклассифицировала сравнительную информацию (см. Примечание 2.2).

Выкуп доли меньшинства

В 2006 году Группа выкупила доли меньшинства в некоторых своих дочерних компаниях. Учетная политика Группы предусматривает отражение операции с долями меньшинства в качестве операций с независимыми сторонами. В этой связи разница в сумме 24 083 тыс. руб. между суммой выплаченного вознаграждения и балансовой стоимостью приобретенной доли была учтена в качестве гудвила (см. Примечание 6).

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.

Прекращение признания обязательств перед фактическим владельцем

В 2006 году фактический владелец отказался от требований о погашении задолженности Группы перед ним по предоставленному займу (см. Примечание 4). Списание задолженности было отражено в отчете о прибылях и убытках.

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 существенный 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 (более подробная информация представлена в Примечании 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 после 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.

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 2007 году изменения в оценках сроков полезного использования основных средств отсутствовали.

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)

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.

Резерв на сомнительную задолженность

Группа формирует резерв по сомнительным долгам 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 2007 года был создан резерв на сомнительную дебиторскую задолженность на сумму 42 193 тыс. руб. (2006 г.: 428 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 Группы, или от сторонних консультантов, таких как актуарии или юристы. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты хозяйственной 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 налоговыми и таможенными органами могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Подробная информация представлена в Примечании 24.

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 отчете о прибылях и убытках. Подробная информация представлена в Примечании 21.

2.4 Основные положения учетной политики

Основные средства

Основные средства Группы, за исключением активов, приобретенных до 1 января 2003 года, отражаются по исторической 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.

Амортизация начисляется по линейному методу в течение сроков полезного использования активов, которые представлены ниже:

	Сроки полезного использования (годы)
Здания	30
Капитальный ремонт магазинов	5
Оборудование	3 – 5

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)

Остаточная стоимость актива – это расчетная сумма, которую Группа получила бы в настоящее время в результате выбытия актива, за вычетом расчетных 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, а также методы расчета износа 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.

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 отчет о прибылях и убытках в том году, когда актив был снят с учета.

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) отражаются в отчете о прибылях и убытках 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 отчете о прибылях и убытках в течение всего срока аренды по методу эффективной ставки процента. В том случае, если отсутствует обоснованная уверенность в том, что Группа получит право собственности к концу срока аренды, активы, приобретенные на условиях финансовой аренды, амортизируются в течение более короткого из двух сроков: аренды или срока полезной службы. В случае, когда в результате реализации актива с его последующей обратной арендой возникают обязательства по финансовой аренде, превышение выручки от реализации над балансовой стоимостью откладывается и амортизируется в течение срока 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 дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвил, возникающий в результате приобретения дочерних компаний, отражается в консолидированном балансе 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 и при наличии признаков его обесценения. 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 относительной стоимости выбывшей и удерживаемой части 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 выгодные договоры операционной аренды.

Приобретенное программное обеспечение ("ПО") и торговые марки капитализируются с учетом затрат, связанных с их приобретением и приведением в состояние, пригодное для использования.

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

	<u>Сроки полезного использования (годы)</u>
Лицензии на ПО	5 – 7
Выгодные договоры операционной аренды – в течение срока аренды	5 – 20

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 себестоимости. Платежи, связанные с приобретением объектов основных средств, представлены в отчете о движении денежных средств за вычетом НДС.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

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 отчете о прибылях и убытках 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением их отнесения непосредственно на собственные средства в случае, когда они относятся к сделкам, которые также отражаются непосредственно в составе собственных средств в том же или другом отчетном периоде.

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 отчет о прибылях и убытках. Резерв по налогам, за исключением налога на прибыль, формируется и отражается в составе операционных 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 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.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

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 расчетные затраты, необходимые для подготовки и осуществления продажи актива.

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, дебиторская задолженность и 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.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состоят из финансовых активов, предназначенных для торговли, и финансовых активов, классифицированных при первоначальном признании в составе оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Производные финансовые инструменты, включая выделенные встроенные производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования или договоры финансовой гарантии. Прибыли или убытки от инвестиций, предназначенных для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Группа оценивает необходимость отделения встроенных производных инструментов от базисных договоров на момент первого заключения договора Группой. Переоценка производится только при изменении условий договора, оказывающем существенное влияние на денежные потоки, которое потребовалось бы в ином случае.

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)

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. После первоначального признания инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки по таким инвестициям отражаются в отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких инвестиций, а также в процессе амортизации.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность являются непроизводными 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 отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также через процесс амортизации.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи и не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом прибыли и убытки отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в отчет о прибылях и убытках.

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.

Амортизированная стоимость

Инвестиции, удерживаемые до погашения, а также займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва на обесценение. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом имевшихся при приобретении скидок или надбавок и включает в себя сборы, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента и затрат по сделке.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов

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

Активы, отражаемые по амортизированной стоимости

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 отчете о прибылях и убытках.

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 отчете о прибылях и убытках.

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 на сумму резерва на обесценение. Учет обесцененной задолженности прекращается в момент признания ее в качестве безнадежной.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

В случае обесценения актива, имеющегося в наличии для продажи, сумма, представляющая собой разницу между его первоначальной стоимостью (за вычетом выплат по основной сумме и амортизации) и его текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, переносится из состава капитала в отчет о прибылях и убытках. Восстановление убытков от обесценения, связанных с долевыми инструментами, классифицируемыми в качестве имеющихся в наличии для продажи, не отражается в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения, связанные с долговыми инструментами, восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках, в случае если повышение справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается и учитывается по исходной сумме счета-фактуры за вычетом резерва на суммы, нереальные к взысканию. В случаях, когда взыскание задолженности в полном объеме не представляется вероятным, производится расчет сомнительной задолженности.

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.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Прекращение признания 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

Финансовое обязательство прекращает признаваться в балансе, если обязательство погашено, аннулировано или срок его действия истек. 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 отчете о прибылях и убытках.

Прекращенная деятельность

Прекращенная деятельность является компонентом Группы, который либо был реализован, либо классифицируется в качестве предназначенного для продажи, и который: (а) представляет отдельное важное направление деятельности или географический регион деятельности; (б) является частью единого согласованного плана по продаже отдельного важного направления деятельности или географического региона деятельности, или (в) является дочерней компанией, приобретенной исключительно с целью перепродажи. Информация о прибыли и денежных потоках от прекращенной деятельности (при наличии) раскрывается отдельно от непрерывной деятельности с повторным представлением сравнительных данных.

Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал.

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)

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 дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы к выплате до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

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.

Задолженность по налогу на добавленную стоимость

До 2006 года Группа осуществляла уплату НДС в бюджет после получения платежей от покупателей и заказчиков. НДС, относящийся к приобретению товаров и услуг, оплата за которые была произведена на отчетную дату, вычитался из общей суммы задолженности по НДС. Кроме того, НДС, относящийся к реализации продукции и услуг, расчеты по которым не были завершены на отчетную дату, также отражался в бухгалтерском балансе в составе задолженности по НДС.

Начиная с 2006 года, 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, 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.

НДС к возмещению

НДС к возмещению возникает, когда сумма НДС по приобретенным товарам и услугам превышает НДС, относящийся к реализации продукции и услуг.

Кроме того, до 2006 года НДС к возмещению включал НДС, относящийся к приобретенным товарам и услугам, не оплаченным по состоянию на отчетную дату, а также к основным средствам, не введенным в эксплуатацию. Однако указанная сумма подлежала зачету против суммы задолженности по НДС только по мере оплаты полученных товаров и услуг, а также ввода основных средств в эксплуатацию.

Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально признаются по стоимости приобретения, соответствующей справедливой 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. Процентные расходы, относящиеся к квалифицированным активам, капитализируются.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

Кредиты и займы (продолжение)

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

Кредиторская задолженность 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 потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. При наличии ряда аналогичных обязательств вероятность того, что для их погашения потребуются отток средств, определяется с учетом класса обязательств как единого целого. Резерв признается даже в том случае, если вероятность оттока средств в отношении отдельного обязательства, включенного в класс обязательств, является низкой.

Резервы по обязательствам и отчислениям

В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения расходов, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения практически не вызывает сомнений. 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.

Пересчет иностранных валют

Функциональной валютой каждой из консолидированных компаний Группы, а также валютой представления отчетности Группы является национальная валюта РФ – российский рубль.

Монетарные активы и обязательства пересчитываются в российские рубли по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие в результате расчетов по операциям и в результате пересчета монетарных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по курсам ЦБ РФ на конец года, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

На 31 декабря 2007 года основной обменный курс, использованный для пересчета остатков, выраженных в иностранной валюте, составлял 24,5462 руб. за 1 доллар США (2006 г.: 26,3311 руб. за 1 доллар США).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам

Заработная плата, взносы в государственный пенсионный фонд и отчисления в фонд социального страхования Российской Федерации, пособия по ежегодным отпускам, по временной нетрудоспособности, премии и нематериальные льготы (например, медицинское обслуживание) начисляются в том году, когда работники Группы оказали соответствующие услуги.

Пенсионные обязательства

Группа уплачивает за своих работников взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации, а также в фонды социального и медицинского страхования и фонд занятости. Указанные взносы рассчитываются по скользящей шкале по ставке от 2% до 26% и относятся на расходы по факту возникновения. Группа не имеет других схем пенсионных выплат работникам и, соответственно, будущих обязательств по таким платежам.

Это не накладывает на Группу подразумеваемых безусловных обязательств, поскольку государство берет на себя все риски и выгоды, связанные с осуществлением выплат в пользу работников.

Вознаграждение в форме акций

Справедливая стоимость услуг работников, полученных в обмен на предоставление warrants и опционов, признается в составе расходов. Аналогичный порядок учета применяется в случае передачи акционерами работникам долевых инструментов Компании или сторон, находящихся под общим контролем, кроме случаев, когда очевидно, что такие передачи осуществляются не с целью оплаты за товары или услуги, предоставленные Группе. Общая сумма, которая должна быть отнесена на расходы в течение срока наступления отложенного права на получение вознаграждения, определяется исходя из справедливой стоимости предоставленных опционов без учета влияния нерыночных условий наступления отложенного права на получение вознаграждения. Нерыночные условия наступления отложенного права на получение вознаграждения включаются в допущения о количестве опционов, по которым ожидается наступление прав на получение вознаграждения. На каждую отчетную дату руководство пересматривает свои оценки относительно количества опционов, по которым ожидается наступление прав на получение вознаграждения, определяемых стажем работы в компании и иными нерыночными условиями наступления прав на получение вознаграждения. Совокупное влияние пересмотра первоначальных оценок (если таковое имеется) незамедлительно отражается в отчете о прибылях и убытках, при этом в размер капитала вносится соответствующая корректировка.

Полученные средства за вычетом непосредственно связанных с ними затрат по сделке относятся на уставный капитал (номинальная стоимость) или эмиссионный доход при исполнении опционов.

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)

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 возможности достаточно точной оценки суммы выручки. Выручка признается за вычетом налога на добавленную стоимость, налога с продаж 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 перечисления денежных средств или их эквивалентов. Расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках в периоде, к которому они относятся.

Затраты на рекламу

Затраты на рекламу списываются на расходы по факту их понесения.

Стандарты выпущенные, но еще не вступившие в силу

Группа не применяла следующие МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- Интерпретация № 11 Комитета по интерпретациям МСФО "МСФО (IFRS) 2 – Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров";
- Интерпретация № 12 Комитета по интерпретациям МСФО "Концессионные договоры на оказание услуг";
- Интерпретация № 13 Комитета по интерпретациям МСФО "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов";
- Интерпретация № 14 Комитета по интерпретациям МСФО "МСФО (IAS) 19 – Выплаты работникам: влияние минимальных требований к финансированию на ограничение величины активов пенсионного плана";
- МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты";
- МСФО (IFRS) 2 "Вознаграждение в форме акций – Условия наступления прав на исполнение плана и их аннулирование";
- МСФО (IFRS) 3R "Объединение компаний" и МСФО (IAS) 27R "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность";
- МСФО (IAS) 1 (пересмотренный) "Представление финансовой отчетности";
- Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 "Финансовые инструменты, потенциально предъявляемые эмитенту к выкупу".

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты выпущенные, но еще не вступившие в силу (продолжение)

Интерпретация № 11 Комитета по интерпретациям МСФО "МСФО (IFRS) 2 – Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров" (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 года или после этой даты). Данная интерпретация касается порядка применения МСФО (IFRS) 2 "Вознаграждение в форме акций" в отношении схем вознаграждения в форме акций с участием собственных долевых инструментов организации или долевых инструментов другой организации в составе этой же группы. Учетная политика Группы уже находится в соответствии с данным разъяснением.

Интерпретация № 12 Комитета по интерпретациям МСФО "Концессионные договоры на оказание услуг" была выпущена в ноябре 2006 года и вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты. Данная интерпретация применяется в отношении концессионеров и объясняет, каким образом необходимо отражать обязательства и права, принятые и полученные в соответствии с концессионными договорами на оказание услуг. Ни один из членов Группы не является концессионером и, следовательно, данная интерпретация не окажет влияния на Группу.

Интерпретация № 13 Комитета по интерпретациям МСФО "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов" (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты). В соответствии с данной Интерпретацией бонусные единицы за лояльность клиентов должны учитываться как отдельный компонент торговой сделки, в результате которой они были предоставлены, и тем самым, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения относится на бонусные единицы и откладывается на период, когда происходит использование бонусных единиц. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы, так как на настоящий момент подобные программы не существуют.

Интерпретация № 14 Комитета по интерпретациям МСФО "МСФО (IAS) 19 – Выплаты работникам: влияние минимальных требований к финансированию на ограничение величины активов пенсионного плана" (действительна в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты). В данной Интерпретации представлено руководство в отношении того, как необходимо определять ограничение в отношении суммы излишка по пенсионному плану с установленными выплатами, который в соответствии с МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам" может признаваться в качестве актива. Данная Интерпретация не применима к деятельности Группы, поскольку Группа не использует пенсионные планы с установленными выплатами.

МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" был выпущен в ноябре 2006 года и вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. МСФО (IFRS) 8 требует от компаний раскрытия информации о сегментах на основании информации, проверенной руководителем, ответственным за принятие операционных решений. Группа приняла решение о том, чтобы сохранить операционные сегменты, раскрываемые в соответствии с МСФО (IFRS) 8, в том виде, в каком они были определены ранее в соответствии с МСФО (IAS) 14. Влияние данного стандарта на раскрытие другой информации о сегментах еще не определено. Поскольку данный стандарт касается порядка раскрытия информации, его внедрение, которое произойдет в 2009 году, не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.4 Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты выпущенные, но еще не вступившие в силу (продолжение)

Поправка к МСФО (IFRS) 2 "Вознаграждение в форме акций – Условия наступления прав на исполнение плана и их аннулирование" была выпущена в январе 2008 года и вступает в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Данный стандарт сужает определение "условия наступления прав" до условия, включающего явно выраженное или подразумеваемое требование об оказании услуг. Любые другие условия не являются условиями наступления прав, что должно быть принято во внимание при определении справедливой стоимости предоставленных долевых инструментов. В случае если право на вознаграждение не наступает в результате несоблюдения условия наступления права, которое находится в сфере контроля компании или контрагента, то такая ситуация должна отражаться в учете как аннулирование прав.

МСФО (IFRS) 3R "Объединение компаний" и МСФО (IAS) 27R "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" были выпущены в январе 2008 года и вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. МСФО (IFRS) 3R представляет ряд изменений в учете операций по объединению компаний, которые окажут влияние на сумму признанного гудвила, отчетные данные в том периоде, в котором осуществляется приобретение, а также на результаты будущих отчетных периодов. Согласно МСФО (IAS) 27R изменение доли участия в дочерней компании должно отражаться в учете в качестве операции с капиталом. Следовательно, такое изменение не окажет влияния на гудвил и не приведет к возникновению прибыли или убытка. Кроме этого, данная поправка вносит изменения в порядок учета убытков, понесенных дочерней компанией, а также утраты контроля над дочерней компанией. Изменения, внесенные МСФО (IFRS) 3R и МСФО (IAS) 27R, должны применяться перспективно и окажут влияние на будущие операции приобретения и операции с долями меньшинства.

Стандарт МСФО (IAS) 1 (пересмотренный) "Представление финансовой отчетности" был выпущен в сентябре 2007 года и вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Данный стандарт требует отдельного раскрытия информации об изменениях капитала, связанных с владельцами и не связанных с владельцами. Отчет об изменениях в капитале будет включать лишь данные об операциях с владельцами, тогда как изменения в капитале, не связанные с владельцами, будут отражены одной строкой. Кроме этого, стандарт вводит отчет о совокупном доходе, в котором должны быть представлены все статьи доходов и расходов, признанных в составе прибылей или убытков, а также все прочие статьи признанных доходов и расходов. Эти данные могут быть представлены как в рамках одного отчета, так и в виде двух взаимосвязанных отчетов. Группа еще не приняла решения о том, будет ли она составлять один или два отчета.

Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 "Финансовые инструменты, потенциально предъявляемые эмитенту к выкупу" были выпущены в феврале 2008 года и вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты. Поправка к МСФО (IAS) 32 требует, чтобы финансовые инструменты, потенциально предъявляемые эмитенту к выкупу, и обязательства, возникающие при ликвидации, классифицировались как капитал (при условии их соответствия определенным дополнительным критериям). Поправка к МСФО (IAS) 1 требует раскрытия определенной информации, связанной с инструментами, потенциально предъявляемыми эмитенту к выкупу и классифицированными в составе капитала.

Если выше не указано иное, то ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы. На настоящий момент Группа не планирует применять вышеуказанные стандарты до их вступления в силу.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Информация по сегментам

Первичным форматом для сегментной отчетности Группы является анализ деятельности по операционным сегментам, а вторичным – по географическим.

Операционные сегменты

Деятельность Группы охватывает четыре основных операционных сегмента:

- "Дикси" (розница) – сегмент розничных продаж, осуществляемых через сеть дискаунтеров. Магазины данного формата представлены во всех трех географических регионах, в которых присутствует Группа;
- "Мегамарт" (розница) – сегмент розничных продаж, осуществляемых через сеть компактных гипермаркетов. В декабре 2006 года Группа была вынуждена прекратить деятельность магазинов "Мегамарт" в Санкт-Петербурге (см. Примечание 22);
- "Минимарт" (розница) – сегмент розничных продаж, осуществляемых через сеть экономичных супермаркетов, главным образом в Уральском дивизионе. Данные магазины выделены в отдельный сегмент, поскольку они отличаются от традиционных магазинов "Дикси" классом покупателей и ассортиментом продукции;
- "Ви-Март" (розница) – сегмент розничных продаж, осуществляемых через сеть магазинов "шаговой доступности" в Северо-Западном регионе. Данные магазины работают в тестовом режиме и выделены в отдельный сегмент, поскольку они отличаются от традиционных магазинов "Дикси" классом покупателей и ассортиментом продукции.

Кроме того, раньше Группа осуществляла деятельность и в сегменте оптовой торговли, в рамках которого занималась оптовой реализацией продовольственных и непродовольственных товаров. Поскольку единственное предприятие Группы оптового сегмента было продано 30 июня 2006 года, данный сегмент представлен в составе прекращенной деятельности (см. Примечание 22).

Операции между операционными сегментами осуществляются на обычных коммерческих условиях. Расходы по расчетам между сегментами отражены в составе показателей деятельности каждого операционного сегмента.

Нераспределенные расходы представляют собой расходы, относящиеся к Группе в целом. Активы сегментов включают основные средства, нематериальные активы, запасы, дебиторскую задолженность и денежные средства по операционной деятельности и не включают инвестиции и остатки по налогу на прибыль. Обязательства сегментов включают операционные обязательства и не включают такие статьи, как обязательства по налогу на прибыль и займы, относящиеся к Группе в целом. Капитальные затраты включают поступления основных средств и нематериальных активов, в т.ч. суммы, полученные в результате объединения компаний, капитальные авансы и первоначальные затраты по аренде.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Информация по сегментам (продолжение)

Операционные сегменты (продолжение)

Ниже приведена информация по основным отчетным операционным сегментам Группы за 2007 и 2006 годы:

	"Дикси"	"Мегамарт"	"Минимарт"	"Ви-Март"	Исключения	Группа
2007 г.						
Продажи в рамках непрерывной деятельности - внешние покупатели	32 150 527	3 243 937	1 184 979	72 186	-	36 651 629
Итого выручка	32 150 527	3 243 937	1 184 979	72 186	-	36 651 629
Финансовый результат сегмента – непрерывная деятельность	1 276 260	139 284	75 936	(292)	-	1 491 188
Нераспределенные расходы						(299 471)
Операционная прибыль						1 191 717
Финансовые доходы						100 292
Финансовые расходы						(528 747)
Прибыль до налогообложения						763 262
Расход по налогу на прибыль						(334 430)
Прибыль за год от непрерывной деятельности						428 832
Итого сегментные активы	13 669 684	2 272 075	482 345	30 553	-	16 454 657
Отложенные налоговые активы						62 019
Нераспределенные денежные средства и их эквиваленты						58 565
Прочие нераспределенные активы						343 016
Итого активы						16 918 257
Итого сегментные обязательства	4 111 892	458 296	170 663	11 481	-	4 752 332
Текущие и отложенные налоговые обязательства						578 591
Банковские кредиты						2 289 187
Займы, предоставленные фактическим владельцем и сторонами, находящимися под общим контролем						318 442
Облигации						3 077 542
Обязательства по финансовой аренде						271 290
Прочие нераспределенные обязательства						57 517
Итого обязательства						11 344 901
Капитальные затраты	2 935 914	796 031	-	4 220	-	3 736 165
Износ и амортизация – непрерывная деятельность	(662 792)	(67 169)	(14 059)	(905)	-	(744 925)
Прочие неденежные расходы:						
Амортизация первоначальных затрат по аренде	(106 059)	-	-	-	-	(106 059)
Резерв на выплату налогов	152 304	-	-	-	-	152 304

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Информация по сегментам (продолжение)

Операционные сегменты (продолжение)

	"Дикси"	"Мегамарт"	Оптовая торговля	"Минимарт"	Исключения	Группа
2006 г.						
Продажи в рамках непрерывной деятельности - внешние покупатели	24 027 224	2 588 243	–	501 496	–	27 116 963
Продажи в рамках прекращенной деятельности - внешние покупатели	–	412 855	1 988 264	–	–	2 401 119
Продажи другим сегментам	–	–	169 863	–	(169 863)	–
Итого выручка	24 027 224	3 001 098	2 158 127	501 496	(169 863)	29 518 082
Финансовый результат сегмента – непрерывная деятельность	815 812	7 597	–	24 668	(14 811)	833 266
Доля в результатах деятельности ассоциированной компании и прибыль от ее выбытия						4 539
Нераспределенные расходы						(66 277)
Операционная прибыль						771 528
Финансовые доходы						135 720
Финансовые расходы						(513 182)
Прибыль до налогообложения						394 066
Расход по налогу на прибыль						(108 452)
Прибыль за год от непрерывной деятельности						285 614
Финансовый результат сегмента – прекращенная деятельность	–	(102 626)	136 346	–	–	33 720
Прибыль / убыток от выбытия прекращенной деятельности	–	97 906	(186 711)	–	–	(88 805)
Прибыль до налогообложения – прекращенная деятельность						(55 085)
Расход по налогу на прибыль – прекращенная деятельность						12 738
Прибыль от прекращенной деятельности и от ее выбытия						(42 347)
Итого сегментные активы	11 941 816	422 287	–	90 801	–	12 454 904
Отложенные налоговые активы						32 319
Нераспределенные денежные средства и их эквиваленты						17 121
Прочие нераспределенные активы						326 134
Итого активы						12 830 478
Итого сегментные обязательства	3 354 823	207 647	–	70 831	–	3 633 301
Текущие и отложенные налоговые обязательства						465 840
Банковские кредиты						3 374 415
Займы, предоставленные фактическим владельцем и сторонами, находящимися под общим контролем						377 926
Облигации						3 076 782
Обязательства по финансовой аренде						125 597
Прочие нераспределенные обязательства						76 593
Итого обязательства						11 130 454
Капитальные затраты	4 650 111	145 755	1 859	91 454	–	4 889 179
Износ и амортизация – непрерывная деятельность	(416 007)	(26 000)	–	–	–	(442 007)
Износ – прекращенная деятельность	–	(2 949)	(4 169)	–	–	(7 118)
Прочие неденежные расходы:						
Амортизация первоначальных затрат по аренде	(30 440)					(30 440)
Резерв на выплату налогов	173 947	29 936				203 883

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Информация по сегментам (продолжение)

Операционные сегменты (продолжение)

В связи с переклассификациями, описанными в Примечании 2.2, Группа пересмотрела корреспондирующую информацию за 2006 год. Кроме того, Группа пересмотрела порядок представления капитальных затрат, отражаемых в информации по сегментам. В предыдущем году Группа включала в состав капитальных затрат только поступления основных средств и нематериальных активов. В этом году Группа также включила в состав капитальных затрат капитальные авансы и первоначальные затраты по аренде, поскольку они представляют собой инвестиции со сроком полезного использования свыше одного года.

Географические сегменты

Деятельность Группы в рамках четырех операционных сегментов осуществляется в трех основных географических зонах: сегмент "Дикси Розница" действует в Центральном регионе (включает в себя Москву и Московскую область, Ярославскую область, Рязанскую область и Калугу), Северо-Западном регионе (включает в себя Санкт-Петербург и соседние города) и на Урале; сегменты "Мегамарт" и "Минимарт" действуют только на Урале (до декабря 2006 года "Мегамарт" действовал и в Северо-Западном регионе). Сегмент "Ви-Март" работает в тестовом режиме в Северо-Западном регионе. До июня 2006 года Группа осуществляла на Урале деятельность в рамках сегмента оптовой торговли.

Ниже представлена информация по трем основным географическим сегментам Группы:

	Центральный регион	Северо- Западный регион	Урал	Итого
2007 г.				
Итого сегментные активы	9 383 297	3 805 896	3 265 464	16 454 657
Выручка от реализации внешним покупателям – непрерывная деятельность	19 958 812	9 621 318	7 071 499	36 651 629
Выручка от реализации внешним покупателям – прекращенная деятельность	–	–	–	–
Капитальные затраты	1 992 239	859 092	884 834	3 736 165
	Центральный регион	Северо- Западный регион	Урал	Итого
2006 г.				
Итого сегментные активы	7 336 691	2 815 471	2 302 742	12 454 904
Выручка от реализации внешним покупателям – непрерывная деятельность	15 102 770	6 970 812	5 043 381	27 116 963
Выручка от реализации внешним покупателям – прекращенная деятельность	–	412 855	1 988 264	2 401 119
Капитальные затраты	2 851 070	1 135 329	902 780	4 889 179

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Информация по сегментам (продолжение)

Географические сегменты (продолжение)

Выручка от реализации внешним покупателям представлена по месту нахождения покупателей. Сегментные активы и капитальные затраты представлены по месту расположения активов. Капитальные затраты включают в себя активы, приобретенные в рамках сделок по объединению компаний.

4 Расчеты и операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны, или стороны находятся под общим контролем. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Информация о материнской организации и о фактическом владельце, осуществлявшим фактический контроль над Компанией, раскрыта в Примечании 1.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Руководство считает, что Группа имеет соответствующие процедуры для определения 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 2007 года, представлен далее. На 31 декабря 2007 года непогашенные остатки по расчетам со связанными сторонами включали в себя следующие позиции:

	Компании под общим контролем	Итого
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями	9 147	9 147
Прочая дебиторская задолженность	4 610	4 610
Общая сумма займов – краткосрочная часть (см. Примечание 11)	72 837	72 837
Капитальные авансы	153 077	153 077
Кредиты и займы (см. Примечание 15)	318 442	318 442
Кредиторская задолженность	6 381	6 381

Сделки продажи и покупки со связанными сторонами осуществляются по обычным рыночным ценам. 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 2007 году Группа не отражала обесценения дебиторской задолженности связанных сторон (2006 г.: 0). Такая оценка осуществляется каждый финансовый год путем проверки финансового положения связанной стороны и рынка, на котором осуществляется ее деятельность.

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 статьи доходов и расходов за 2007 год по операциям со связанными сторонами:

	Компании под общим контролем	Итого
Процентные доходы	10 641	10 641
Процентные расходы	27 000	27 000
Расходы по операционной аренде	17 282	17 282

Ниже представлены операции по финансовым сделкам (включая займы и вклады в капитал в денежной или натуральной форме) за 2007 год:

	Фактический владелец	Компании под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	Итого
Займы	–	4 283	–	4 283
Погашение займов	–	(48 504)	(5 960)	(54 464)
Поступления по кредитам и займам	–	–	–	–
Погашение кредитов и займов	(19 500)	(38 889)	–	(58 389)

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2006 года, представлен далее:

	Фактический владелец	Компании под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	Итого
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями	–	6 853	–	6 853
Прочая дебиторская задолженность	–	26 234	–	26 234
Общая сумма займов – краткосрочная часть (см. Примечание 11)	–	116 636	5 960	122 596
Капитальные авансы	–	44 018	–	44 018
Кредиты и займы (см. Примечание 15)	19 500	358 426	–	377 926
Кредиторская задолженность	–	7 940	–	7 940

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 статьи доходов и расходов за 2006 год по операциям со связанными сторонами:

	Компании под общим контролем	Итого
Процентные доходы	11 922	11 922
Процентные расходы	77 119	77 119

Ниже представлены операции по финансовым сделкам (включая займы и вклады в капитал в денежной или натуральной форме) за 2006 год:

	Фактический владелец	Компании под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	Итого
Займы	–	104 360	5 960	110 320
Погашение займов	–	–	–	–
Поступления по кредитам и займам	19 500	8 157	–	27 657
Погашение кредитов и займов	–	(1 156 411)	–	(1 156 411)

Займы от фактического владельца

В 2006 году Группа получила беспроцентный займ от фактического владельца в размере 19 500 тыс. руб. Данный займ являлся беспроцентным, необеспеченным и подлежал погашению до востребования (см. Примечание 15). Группа погасила задолженность по займу в 2007 году.

В 2004 году Группа получила займ от фактического владельца в размере 27 749 тыс. руб. Данный займ являлся беспроцентным, необеспеченным и подлежал погашению до востребования (см. Примечание 15). В 2006 году фактический владелец простил данную задолженность. Полученная в результате прибыль была учтена в прочих операционных доходах, входящих в состав общехозяйственных и административных расходов (см. Примечание 19).

Вознаграждение в форме акций, выплачиваемое фактическим владельцем директору Группы

В 2005 году фактический владелец на безвозмездной основе предоставил директору Группы опционы в Dixy Retail Limited, равные одному проценту в капитале компании, со сроком исполнения 2 года, начиная с 1 июля 2005 года. Согласно условиям соглашения, директор должен был исполнять обязанности исполнительного директора Группы на протяжении срока действия опционов. В сентябре 2006 года фактический владелец Группы и директор пришли к обоюдному согласию о невыгодном характере соглашения, так как услуги не были востребованы и, следовательно, не были оказаны Группе.

Фактический владелец передал директору соответствующую долю акций Dixy Retail Limited, а директор отказался от предъявления каких-либо претензий Dixy Retail Limited. На момент передачи сумма вознаграждения в форме акций, рассчитанная на основании справедливой рыночной стоимости с использованием рыночной практики оценки предприятия (показатели компаний-аналогов, с учетом скидки на низкую ликвидность) составляла 15 286 тыс. руб. (582 тыс. долл. США).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение директорам

Вознаграждение, выплачиваемое восьми директорам (2006 г.: четырем 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, как определено в МСФО (IAS) 19 "Вознаграждение сотрудникам". Общая сумма вознаграждения директорам составила 63 640 тыс. руб. (2006 г.: 36 531 тыс. руб.) и была отражена в отчете о прибылях и убытках в составе общехозяйственных и административных расходов.

Займы от компаний под общим контролем

На 31 декабря 2007 и 2006 годов Группа имела несколько непогашенных займов, полученных от Dixy Capital Investments Limited – компании, находящейся под контролем фактического владельца Группы. Займы выражены в долларах США и подлежат погашению до востребования. Процентная ставка по этим займам составляет 11-11,5% (2006 г.: 13%). Данные договоры займа не обеспечены активами.

Займы, выданные компаниям под общим контролем

На 31 декабря 2007 и 2006 годов Группа выдала несколько займов сторонам под общим контролем фактического владельца Группы. Займы выражены в долларах США и подлежат погашению в 2008 году. Процентная ставка по этим займам составляет 11%-11,5% (2006 г.: 9,5% - 12,65%). Данные займы являются необеспеченными.

Покупка предприятий у компаний под общим контролем

ООО "Интерфинанс"

В августе 2006 года компания под общим контролем приобрела ООО "Интерфинанс" за денежное вознаграждение в сумме 147 876 тыс. руб. В октябре 2006 Группа купила ООО "Интерфинанс" у компании под общим контролем за денежное вознаграждение в сумме 8 630 тыс. руб.

ООО "Стройрегионинвест"

В 2005 году компания под общим контролем приобрела ООО "Стройрегионинвест". Группа выплатила от лица компании под общим контролем 94 000 тыс. руб. в 2005 году и 158 801 тыс. руб. в 2006 году. В 2006 году Группа купила ООО "Стройрегионинвест" у компании под общим контролем за денежное вознаграждение в сумме 10 тыс. руб.

ООО "Планета Менеджмент"

В 2005 и 2006 годах Группа купила активы (здания и выгодные договоры аренды магазинов), представляющие собой деятельность ООО "Планета Менеджмент", у компании под общим контролем за общую сумму вознаграждения 137 712 тыс. руб. из которой 109 074 тыс. руб. были выплачены в 2005 году и 28 638 тыс. руб. – в 2006 году.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Расходы, покрытые компаниями под общим контролем

В течение определенного периода 2006 года руководство Группы было нанято компанией под общим контролем. Зарботная плата руководства за 2006 год составила 125 394 тыс. руб. Оплата аудиторских услуг за 2006 год в размере 3 107 тыс. руб. была произведена компанией под общим контролем (Dixy Retail Limited).

5 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств за 2007 год:

	Капитальный ремонт			Незавершенное капитальное строительство и неустановленное оборудование	Итого
	Здания	магазинов	Оборудование		
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2006 г.	2 862 197	739 287	1 605 920	1 592 148	6 799 552
Поступления	–	–	–	3 224 689	3 224 689
Перевод между категориями	1 320 818	458 730	829 107	(2 608 655)	–
Выбытие	(46 182)	–	(19 081)	–	(65 263)
На 31 декабря 2007 г.	4 136 833	1 198 017	2 415 946	2 208 182	9 958 978
Накопленный износ					
На 31 декабря 2006 г.	131 514	230 355	462 277	–	824 146
Амортизационные отчисления	120 114	172 021	394 367	–	686 502
Выбытие	(36 580)	–	(18 262)	–	(54 842)
На 31 декабря 2007 г.	215 048	402 376	838 382	–	1 455 806
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2007 г.	3 921 785	795 641	1 577 564	2 208 182	8 503 172
На 31 декабря 2006 г.	2 730 683	508 932	1 143 643	1 592 148	5 975 406

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

5 Основные средства (продолжение)

Изменения балансовой стоимости основных средств за 2006 год:

	Здания	Капитальный ремонт магазинов	Оборудование	Незавершенное капитальное строительство и неустановленное оборудование	Итого
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2005 г.	1 511 247	413 939	971 974	528 402	3 425 562
Приобретение в результате объединения компаний	–	–	–	1 615	1 615
Поступления – непрерывная деятельность	–	–	–	3 606 545	3 606 545
Перевод между категориями	1 447 932	353 721	742 761	(2 544 414)	–
Выбытие – непрерывная деятельность	(96 982)	(28 373)	(56 693)	–	(182 048)
Выбытие – прекращенная деятельность	–	–	(52 122)	–	(52 122)
На 31 декабря 2006 г.	2 862 197	739 287	1 605 920	1 592 148	6 799 552
Накопленный износ					
На 31 декабря 2005 г.	49 561	166 749	297 312	–	513 622
Амортизационные отчисления – непрерывная деятельность	84 033	91 943	223 579	–	399 555
Выбытие – непрерывная деятельность	(2 080)	(28 337)	(27 538)	–	(57 955)
Амортизационные отчисления – прекращенная деятельность	–	–	7 118	–	7 118
Выбытие – прекращенная деятельность	–	–	(38 194)	–	(38 194)
На 31 декабря 2006 г.	131 514	230 355	462 277	–	824 146
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2006 г.	2 730 683	508 932	1 143 643	1 592 148	5 975 406
На 31 декабря 2005 г.	1 461 686	247 190	674 662	528 402	2 911 940

На 31 декабря 2007 года балансовая стоимость оборудования и зданий по договорам финансовой аренды составляла 274 299 тыс. руб. (2006 г.: 44 642 тыс. руб.) и 147 043 тыс. руб. (2006 г.: 188 354 тыс. руб.), соответственно. Поступления в течение 2007 года включают 237 400 тыс. руб. (2006 г.: 105 246 тыс. руб.) от оборудования, переданного в лизинг. Арендованные активы были переданы в залог в качестве обеспечения по соответствующим обязательствам по финансовой аренде.

На 31 декабря 2007 года основные средства в размере 539 696 тыс. руб. (2006 г.: 608 500 тыс. руб.) были переданы третьим лицам в залог в качестве обеспечения по кредитам и займам (см. Примечание 15).

В течение 2007 года Группа капитализировала проценты в размере 130 903 тыс. руб. (2006 г.: 0). Ставка капитализации, использованная при расчете суммы затрат по займам, разрешенной к капитализации, варьировалась от 9,43% до 11,4% (см. Примечание 2.2).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6 Гудвил

Ниже представлены изменения гудвила, возникающего в результате приобретения дочерних компаний:

	<u>Прим.</u>	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Балансовая стоимость на 1 января		404 603	378 627
Выкуп доли меньшинства	2.3	–	24 083
Приобретение дочерних компаний	25	–	1 893
Балансовая стоимость на 31 декабря		404 603	404 603

В мае 2006 года Группа выкупила 20% доли участия в ОАО "Ярторгодежда" у миноритарных акционеров общества за денежное вознаграждение в сумме 45 000 тыс. руб. Балансовая стоимость выкупленной доли меньшинства составила 20 917 тыс. руб. Гудвил, возникший в результате приобретения, составил 24 083 тыс. руб.

Анализ гудвила на предмет обесценения

Гудвил распределяется по группам подразделений, генерирующих 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:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Магазины розничной торговли, расположенные в Ярославле и Ярославской области (ранее ООО "Планета Менеджмент" и его дочерние компании и ОАО "Ярторгодежда")	165 523	165 523
Магазины розничной торговли, расположенные в Рязани и Рязанской области	217 252	217 252
Магазины розничной торговли, расположенные в Коломне	19 935	19 935
Магазины розничной торговли, расположенные в Смоленске	1 893	1 893
	404 603	404 603

На 31 декабря 2007 и 2006 годов возмещаемая сумма ПГДП была определена путем расчета стоимости от использования. При таких расчетах используются прогнозы денежных потоков, полученных 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 группа ПГДП.

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

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Рост объема продаж за пять лет	9%	9%-12%
Валовая прибыль	20%-23%	22%-26%
Темпы роста через пять лет	9%	4% годовых
Ставка дисконта до налогообложения	12% годовых	12% годовых

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6 Гудвил (продолжение)

Анализ гудвила на предмет обесценения (продолжение)

При определении размера плановой валовой прибыли руководство использовало показатели деятельности за прошлые периоды и рыночные ожидания. 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.

Согласно проведенному анализу признаки обесценения гудвила отсутствуют. В случае изменения указанных выше ключевых допущений в сторону более пессимистичных результатов, возможность которых можно обоснованно предположить (рост объема продаж в течение пяти лет – 8%, валовая прибыль – 18,5%, ставка дисконта – 13%), обесценение гудвила по-прежнему не было бы признано.

На 31 декабря 2006 года возмещаемая сумма групп ПГДП, расположенных в Рязани, Коломне и Смоленске, была определена на основании справедливой стоимости за вычетом затрат по реализации, рассчитанных на 31 декабря 2006 года на основании последних рыночных сделок. Руководство полагает, что независимо от обоснованно возможных изменений в ключевых допущениях, на основании которых была рассчитана возмещаемая сумма групп ПГДП, балансовая стоимость ПГДП не превысит их возмещаемой стоимости.

7 Прочие нематериальные активы

Ниже представлены изменения балансовой стоимости нематериальных активов за 2007 год:

	Лицензии на ПО	Выгодные договоры операционной аренды	Итого
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2006 г.	18 052	756 731	774 783
Поступления	58 461	–	58 461
Выбытие	(1 462)	(71 739)	(73 201)
На 31 декабря 2007 г.	75 051	684 992	760 043
Амортизация			
На 31 декабря 2006 г.	6 802	66 910	73 712
Амортизационные отчисления	2 860	55 563	58 423
Выбытие	(1 304)	(13 549)	(14 853)
На 31 декабря 2007 г.	8 358	108 924	117 282
Балансовая стоимость			
На 31 декабря 2007 г.	66 693	576 068	642 761
На 31 декабря 2006 г.	11 250	689 821	701 071

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

7 Прочие нематериальные активы (продолжение)

Ниже представлены изменения балансовой стоимости нематериальных активов за 2006 год:

	Лицензии на ПО	Выгодные договоры операционной аренды	Итого
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2005 г.	13 009	558 705	571 714
Приобретение в результате объединения компаний	–	198 026	198 026
Поступления – непрерывная деятельность	8 703	–	8 703
Выбытие – непрерывная деятельность	(3 660)	–	(3 660)
На 31 декабря 2006 г.	18 052	756 731	774 783
Амортизация			
На 31 декабря 2005 г.	4 379	26 881	31 260
Амортизационные отчисления – непрерывная деятельность	2 423	40 029	42 452
Выбытие – непрерывная деятельность	–	–	–
На 31 декабря 2006 г.	6 802	66 910	73 712
Остаточная стоимость			
На 31 декабря 2006 г.	11 250	689 821	701 071
На 31 декабря 2005 г.	8 630	531 824	540 454

8 Налоги к возмещению и предоплата

	2007 г.	2006 г.
НДС к возмещению	439 488	441 337
Предоплата (за вычетом резерва под обесценение предоплаты в размере 32 320 тыс. руб. (2006 г.: 342 тыс. руб.))	277 344	413 330
Расходы будущих периодов	29 243	16 322
Предоплаченные налоги	22 756	43 296
Предоплата по налогу на прибыль	9 262	–
Итого налоги к возмещению и предоплата	778 093	914 285

9 Запасы

	2007 г.	2006 г.
Товары для перепродажи	2 431 221	1 645 859
Сырье и материалы	8 169	7 370
За вычетом чистой стоимости реализации и резерва под недостачу товара	(34 558)	(12 099)
Итого запасы по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены реализации	2 404 832	1 641 130

В 2007 году в результате недостач, выявленных в ходе инвентаризации, было произведено списание запасов в размере 343 652 тыс. руб. (2006 г.: 132 160 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов запасы в качестве обеспечения не закладывались.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

10 Дебиторская задолженность

	2007 г.	2006 г.
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 9 110 тыс. руб. (2006 г.: 86 тыс. руб.))	455 231	166 394
Задолженность по займу, выданному ЗАО "Компания "Юниленд-Екатеринбург" и проданному ООО "Фаворит"	137 989	–
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности в размере 763 тыс. руб. (2006 г.: 0))	66 532	63 353
Итого дебиторская задолженность	659 752	229 747

В 2007 году Группа продала ООО "Фаворит" заем, выданный ЗАО "Компания "Юниленд-Екатеринбург", по балансовой стоимости 212 410 тыс. руб. Часть задолженности по займу в размере 74 421 тыс. руб. была погашена до 31 декабря 2007 года. На 31 декабря 2007 года непогашенная сумма долга ООО "Фаворит" не является ни просроченной, ни обесцененной и будет погашена до конца 2008 года.

Основная часть дебиторской задолженности по расчетам с покупателями на 31 декабря 2007 и 2006 годов выражена в российских рублях.

На 31 декабря 2007 года дебиторская задолженность по расчетам с покупателями номинальной стоимостью 9 110 тыс. руб. (2006 г.: 86 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 2006 г.	86
Изменение за год	–
На 31 декабря 2006 г.	86
Изменение за год	9 024
На 31 декабря 2007 г.	9 110

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

	Балансовая стоимость	Необесцененная и непросроченная часть 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
2007 г.	455 231	277 107	87 792	32 493	55 853	1 986
2006 г.	166 394	136 633	11 507	6 681	5 140	6 433

На 31 декабря 2007 и 2006 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 возраста дебиторской задолженности по расчетам с покупателями на индивидуальной основе. Группа подготовила анализ возраста 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 2007 года прочая дебиторская задолженность номинальной стоимостью 763 тыс. руб. (2006 г.: 0) была обесценена, и по ней был создан резерв в полном объеме. Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности:

На 1 января 2006 г.	–
Изменение за год	–
На 31 декабря 2006 г.	–
Изменение за год	763
На 31 декабря 2007 г.	763

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

	Балансовая стоимость	Необесцененная и непросроченная часть на отчетную дату	Часть, не обесцененная на отчетную дату и просроченная в течение следующих периодов			
			от 61 до 150 дней	от 151 до 330 дней	от 331 до 360 дней	более 360 дней
2007 г.	66 532	26 067	9 578	16 773	5 385	8 729
2006 г.	63 353	6 934	1 735	5 064	20 575	29 045

11 Займы

	2007 г.	2006 г.
Заем, выданный ЗАО "Компания "Юнилэнд-Екатеринбург"	–	187 559
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 4)	72 837	122 596
Прочее	41 656	65 590
Итого займы	114 493	375 745
Текущая часть долгосрочных займов	(111 317)	(188 186)
Долгосрочные займы	3 176	187 559

Ниже приводятся условия кредитов и займов:

Заемщик	Срок погашения	Валюта	Договорная процентная ставка	Обеспечение	2007 г.
Связанные стороны	2008 г.	Доллары США	11%-11,5%	отсутствует	72 837
Прочие - текущая часть	2008 г.	Руб.	2%-11%	отсутствует	38 480
Прочие – долгосрочная часть	2009 г.	Руб.	11%	отсутствует	3 176
					114 493

Заемщик	Срок погашения	Валюта	Договорная процентная ставка	Обеспечение	2006 г.
ЗАО "Компания "Юнилэнд-Екатеринбург"	2011 г.	Руб.	9,5%	отсутствует	187 559
Связанные стороны	2007 г.	Доллары США	11%-11,5%	отсутствует	122 596
Прочие	2007 г.	Руб.	1%-11%	отсутствует	65 590
					375 745

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

11 Займы (продолжение)

Ниже представлен анализ задолженности по займам по срокам возникновения на 31 декабря:

	Балансовая стоимость	Необесцененная и непросроченная часть на отчетную дату	Часть, не обесцененная на отчетную дату и просроченная в течение следующих периодов			
			от 61 до 150 дней	от 151 до 330 дней	от 331 до 360 дней	более 360 дней
2007 г.	114 493	81 249	816	21 376	261	10 791
2006 г.	375 745	337 467	–	–	1 870	36 408

12 Денежные средства и их эквиваленты

	2007 г.	2006 г.
Денежные средства в кассе – в российских рублях	97 978	59 331
Денежные средства в российских рублях на счетах в банках, размещенные до востребования (процентная ставка: 0,5% годовых; 2006 г.: 0,5% годовых)	433 277	224 383
Денежные средства в долларах США на счетах в банках, размещенные до востребования (процентная ставка: 0,5% годовых; 2006 г.: 0,5% годовых)	135	214
Срочные депозиты, выраженные в российских рублях (процентная ставка: 3,25% - 3,50% годовых)	233 415	–
Денежные средства в пути - в российских рублях	492 232	394 976
	1 257 037	678 904

Первоначальные сроки погашения срочных депозитов составляют менее трех месяцев.

13 Уставный капитал

Уставный и дополнительный оплаченный капитал

На дату учреждения Компания выпустила 500 акций номинальной стоимостью 1 тыс. руб. за акцию.

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

В марте 2007 года Компания осуществила дробление 500 акций на 50 000 000 акций номинальной стоимостью 0,01 рубль за акцию. Каждая акция предоставляет владельцам одинаковые права, в том числе право на один голос.

В мае 2007 года в рамках первичного публичного размещения на российской фондовой бирже (РТС) Группа разместила 24 999 999 обыкновенных акций среди публичных инвесторов. По окончании размещения Группа осуществила эмиссию 10 000 000 новых акций, размещенных путем закрытой подписки в пользу Dixy Holding Limited. По окончании процедуры размещения, подписки и передачи акций акционерам Dixy Holding Limited стала владельцем 50,96% выпущенного акционерного капитала.

Дивиденды

В 2007 году дивиденды не выплачивались (2006 г.: 0). В период с 31 декабря 2007 года до момента утверждения настоящей финансовой отчетности Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

14 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 2007 года накопленный купонный доход Группы составлял 77 542 тыс. руб. (2006 г.: 76 782 тыс. руб.).

15 Кредиты и займы

	2007 г.	2006 г.
Срочные банковские кредиты	2 289 187	3 374 415
Займы от фактического владельца (Примечание 4)	–	19 500
Займы от компаний под общим контролем (Примечание 4)	318 442	358 426
Итого кредиты и займы	2 607 629	3 752 341

Кредиты и займы Группы имеют следующие сроки погашения:

	2007 г.	2006 г.
Кредиты и займы к погашению:		
- до 1 года	752 771	3 322 017
- от 2 до 5 лет	1 854 858	430 324
Итого кредиты и займы	2 607 629	3 752 341

Ниже приводятся условия кредитов и займов:

Источник финансирования	Срок погашения	Валюта	Процентная ставка	Процентная ставка	Обеспечение	Обеспечение	2007 г.	2006 г.
			2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.		
ЭЙЧ-ЭС-БИ-СИ БАНК ПЛС	2010 г.	Руб.	МОСПРАЙМ +1,85%	–	–	–	1 480 329	–
АК СберБанк (ОАО)	2010 г.	Руб.	10,0%	10,0%	Здания на сумму 152 890	Здания на сумму 209 869	60 950	193 005
АБ Газпромбанк (ЗАО)	2010 г.	Руб.	11,4%	11,4%	Здания на сумму 386 806	Здания на сумму 398 631	515 461	241 300
АК СберБанк (ОАО)	2008 г.	Руб.	8-10%	–	–	–	200 007	–
АКБ Челиндбанк (ОАО)	2008 г.	Руб.	9%	–	–	–	28 973	–
ОАО Инвестиционный банк "ТРАСТ"	2007 г.	Руб.	–	10%	–	–	–	1 955 637
ОАО "Альфа-Банк"	2007 г.	Руб.	–	9,5%	–	–	–	669 000
АК СберБанк (ОАО)	2007 г.	Руб.	–	10-11%	–	–	–	306 545
Займы от фактического владельца (Примечание 4)	2007 г.	Руб.	–	Беспроцентный	–	–	–	19 500
Займы от компаний под общим контролем (Примечание 4)	2008 г.	Доллары США	11-11,5%	13-14%	–	–	318 442	358 426
Прочее	2008 г.	Руб.	–	–	–	–	3 467	8 928
							2 607 629	3 752 341

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15 Кредиты и займы (продолжение)

Основные средства, учитываемые по балансовой стоимости, были заложены в качестве обеспечения по кредитам и займам в сумме 539 696 тыс. руб. (2006 г.: 608 500 тыс. руб.) (см. Примечание 5)

Группа не применяет учет при хеджировании и не хеджирует свои валютные обязательства или риски изменения процентных ставок.

Балансовая стоимость кредитов и займов приблизительно равна их справедливой стоимости.

Все кредиты и займы были погашены согласно установленным срокам погашения.

16 Обязательства по финансовой аренде

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

	Менее 1 года	От 2 до 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2007 г.	167 733	188 918	356 651
За вычетом предстоящих финансовых расходов	(57 862)	(27 499)	(85 361)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2007 г.	109 871	161 419	271 290
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2006 г.	64 425	123 929	188 354
За вычетом предстоящих финансовых расходов	(30 883)	(31 874)	(62 757)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2006 г.	33 542	92 055	125 597

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 2007 и 2006 годах средняя фиксированная ставка доходности по договорам аренды составила, соответственно, 26% и 29%. Задолженность по финансовой аренде выражена в рублях за исключением задолженности в размере 3 138 тыс. руб. (2006 г.: 2 615 тыс. руб.), выраженной в долларах США и в размере 149 543 тыс. руб. (2006 г.: 69 510 тыс. руб.), выраженной в евро.

17 Кредиторская задолженность

	2007 г.	2006 г.
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	4 160 376	2 890 333
Задолженность перед работниками	148 917	111 307
Прочие обязательства и начисления	123 520	104 475
Задолженность по НДС	83 520	128 047
Задолженность по налогам с фонда оплаты труда	30 172	29 268
Кредиторская задолженность	4 546 505	3 263 430

Основная часть кредиторской задолженности по расчетам с поставщиками на 31 декабря 2007 и 2006 годов выражена в российских рублях.

Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками, как правило, погашается в течение 60 дней. Задолженность перед работниками, задолженность по НДС и налогам с фонда оплаты труда, как правило, погашается в течение 30-90 дней после отчетной даты.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

18 Выручка

	2007 г.	2006 г.
Реализация товаров	36 272 812	26 911 910
Доходы от субаренды	195 125	136 143
Доходы от услуг	183 692	68 910
Итого выручка от непрерывной деятельности	36 651 629	27 116 963

19 Общехозяйственные и административные расходы

	Прим.	2007 г.	2006 г.
Расходы на содержание персонала		3 687 454	2 598 631
Расходы по операционной аренде		1 431 241	1 074 983
Амортизация основных средств и амортизация и обесценение нематериальных активов	5,7	744 925	442 007
Недостачи запасов		343 652	132 160
Коммунальные расходы		275 876	157 139
Ремонт и технические обслуживание		258 860	137 238
Расходные материалы и принадлежности		254 671	169 494
Транспортные расходы и расходы на хранение		185 128	164 307
Затраты на рекламу		111 848	81 751
Информационные, консультационные и другие услуги		98 583	60 803
Налоги, кроме налога на прибыль		86 651	50 855
Услуги охраны		81 422	14 537
Банковская комиссия		76 014	63 734
Расходы на оплату связи		57 991	35 778
Увеличение резерва под обесценение предоплаты	8	31 978	342
Увеличение резерва под недостачу товаров	9	22 459	3 103
Производственные расходы		15 118	14 972
Увеличение резерва под обесценение дебиторской задолженности	10	9 787	–
Прочие операционные доходы		(49 016)	(250 909)
Итого общехозяйственные и административные расходы		7 724 642	4 950 925

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения и пенсионный фонд (единый социальный налог) в размере 666 624 тыс. руб. (2006 г.: 421 665 тыс. руб.).

Расходы по операционной аренде связаны с расторгаемыми и нерасторгаемыми договорами операционной аренды, заключенным на срок от 1 года до 20 лет.

Прочие операционные доходы включают положительное изменение в резервах под обязательства и начисления в сумме 152 304 тыс. руб. (2006 г.: 203 883 тыс. руб.) (см. Примечание 24).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

20 Финансовые доходы и финансовые расходы

	Прим.	2007 г.	2006 г.
Процентные доходы	4, 11	69 101	87 584
Положительные курсовые разницы за вычетом убытков по кредитам и займам		31 191	48 136
Итого финансовые доходы		100 292	135 720
		Прим.	2007 г.
Процентные расходы	4, 15	528 747	513 182
Итого финансовые расходы		528 747	513 182

Чистая прибыль/убыток по категориям

Статьи чистой прибыли или убытка от операций с финансовыми инструментами, отраженными в отчете о прибылях и убытках за 2007 год, представлены в следующей таблице:

	В результате последующего признания					
	По процентам	Курсовые разницы	Обесценение/восстановление обесценения			
Займы и дебиторская задолженность	69 101	(5 110)	–	–		63 991
Финансовые обязательства учитываемые по амортизированной стоимости	(528 747)	36 301	–	–		(492 446)

Статьи чистой прибыли или убытка от операций с финансовыми инструментами, отраженными в отчете о прибылях и убытках за 2006 год, представлены в следующей таблице:

	В результате последующего признания					
	По процентам	Курсовые разницы	Обесценение/восстановление обесценения			
Займы и дебиторская задолженность	87 584	(4 444)	–	–		83 140
Финансовые обязательства учитываемые по амортизированной стоимости	(513 182)	52 580	–	–		(460 602)

21 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие позиции:

	2007 г.	2006 г.
Текущие налоги	272 747	94 025
Отложенные налоги	61 683	14 427
Расходы по налогу на прибыль за год	334 430	108 452

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

21 Налог на прибыль (продолжение)

Прибыль до налогообложения для целей финансовой отчетности соотносится с налоговыми расходами следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Прибыль до налогообложения	763 262	394 066
Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке 24% (2006 г.: 24%)	183 183	94 576
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Изменение корректировки на оценку отложенного налогового актива	4 899	21 032
Недостачи товаров	82 476	31 718
Увеличение отложенных налоговых обязательств в части налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании	–	(36 417)
Расходы, не учитываемые для целей налогообложения/(доход, не облагаемый налогом)	63 872	(2 457)
Расходы по налогу на прибыль за год	334 430	108 452

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:

	2007 г.	2006 г.
Отложенные налоговые активы	41 111	86 822
Основные средства	16 872	25 668
Кредиторская задолженность	16 412	43 966
Налоговые убытки к переносу	33 790	41 674
За вычетом корректировки на оценку отложенного налогового актива	(29 385)	(24 486)
Запасы	3 422	–
Отложенные налоговые обязательства	(436 566)	(420 594)
Основные средства	(417 211)	(362 189)
Кредиторская задолженность	(9 434)	(51 887)
Запасы	(9 921)	(6 518)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(395 455)	(333 772)

В консолидированном балансе отражены следующие позиции:

	2007 г.	2006 г.
Итого отложенные налоговые активы	62 019	32 319
Итого отложенные налоговые обязательства	(457 474)	(366 091)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(395 455)	(333 772)

Средневзвешенная ставка по налогу на прибыль равна 24% (2006 г.: 24%) и основана на ставках по налогу на прибыль, действующих в юрисдикции компаний Группы. В 2007 и 2006 годах доходы и расходы компаний, действующих за пределами Российской Федерации, были несущественными.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

21 Налог на прибыль (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по методу обязательств в отношении всех временных разниц с использованием основной налоговой ставки 24%. На 31 декабря 2007 и 2006 годов отложенные налоговые активы и обязательства приходились на следующие позиции:

	Возникновение		
	На 31 декабря 2006 г.	и уменьшение разниц	На 31 декабря 2007 г.
Налоговый эффект			
вычитаемых/(налогооблагаемых) временных разниц и налоговых убытков к переносу			
Кредиторская задолженность	(7 921)	14 899	6 978
Налоговые убытки к переносу	41 674	(7 884)	33 790
Основные средства и прочие нематериальные активы	(336 521)	(63 818)	(400 339)
Запасы	(6 518)	19	(6 499)
За вычетом корректировки на оценку отложенного налогового актива	(24 486)	(4 899)	(29 385)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(333 772)	(61 683)	(395 455)

	Продажа Возникновение				
	На 31 декабря 2005 г.	Объединения компаний	дочерних предприятий	и уменьшение разниц	На 31 декабря 2006 г.
Налоговый эффект вычитаемых/					
(налогооблагаемых) временных разниц и налоговых убытков к переносу					
Кредиторская задолженность	799	-	-	(8 720)	(7 921)
Налоговые убытки к переносу	19 264	-	-	22 410	41 674
Основные средства и прочие нематериальные активы	(318 392)	(49 786)	75 904	(44 247)	(336 521)
Запасы	(7 263)	-	-	745	(6 518)
Инвестиции в дочерние компании	(36 417)	-	-	36 417	-
За вычетом корректировки на оценку отложенного налогового актива	(3 454)			(21 032)	(24 486)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(345 463)	(49 786)	75 904	(14 427)	(333 772)

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.

Группа не признала возможные отложенные налоговые активы в отношении неиспользованного налогового убытка к переносу в размере 122 438 тыс. руб. (2006 г.: 102 025 тыс. руб.). Срок действия переноса налогового убытка истекает в 2015 году.

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении налогооблагаемых временных разниц на сумму 2 864 397 тыс. руб. (2006 г.: 2 964 742 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 Прекращенная деятельность

ЗАО "Компания "Юнилэнд-Екатеринбург" представлено в составе прекращенной деятельности после решения о продаже, принятого руководством и акционерами Группы в мае 2006 года. Сделка была завершена 30 июня 2006 года.

Ниже приведены результаты указанного прекращения деятельности:

	<u>2006 г.</u>
Выручка	2 158 127
Расходы	(2 021 781)
Убыток от выбытия прекращенной деятельности	(186 711)
Убыток от прекращенной деятельности до налогообложения	(50 365)
Налог на прибыль	(1 597)
Убыток от прекращенной деятельности после налогообложения	(51 962)

Ниже приведен анализ денежных потоков по прекращенной деятельности:

	<u>2006 г.</u>
Денежные потоки по операционной деятельности	(4 032)
Денежные потоки по инвестиционной деятельности	9 883
Денежные потоки по финансовой деятельности	(7 694)
Итого денежные потоки	(1 843)

Ниже приводится анализ убытка от выбытия прекращенной деятельности:

	<u>2006 г.</u>
Основные средства	10 224
Прочие внеоборотные активы	22 084
Оборотные активы (за исключением денежных средств)	923 189
Денежные средства и их эквиваленты	4 933
Отложенное налоговое обязательство	(84 343)
Краткосрочные обязательства	(679 377)
Итого выбывшие чистые активы	196 710
Убыток от выбытия дочернего предприятия	(186 711)
Возмещение	9 999
Денежные средства полученные	9 999
Возмещение к получению на 31 декабря 2006 г.	-
	9 999
Чистое поступление денежных средств от выбытия дочерних предприятий	
Денежные средства и их эквиваленты:	
- полученные	9 999
- выбывшие в дочерних предприятиях	(4 933)
	5 066

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

22 Прекращенная деятельность (продолжение)

ЗАО "Мегамарт – Санкт-Петербург", входящее в состав розничного сегмента Группы представлено в составе прекращенной деятельности после решения о продаже, принятого руководством и акционерами Группы в октябре 2006 года. Сделка была завершена 21 декабря 2006 года.

Ниже приведены результаты указанного прекращения деятельности:

	2006 г.
Выручка	412 855
Расходы	(515 481)
Прибыль от выбытия прекращенной деятельности	97 906
Убыток от прекращенной деятельности до налогообложения	(4 720)
Налог на прибыль	14 335
Прибыль от прекращенной деятельности после налогообложения	9 615

Ниже приведен анализ денежных потоков по прекращенной деятельности:

	2006 г.
Денежные потоки по операционной деятельности	(41 384)
Денежные потоки по инвестиционной деятельности	–
Денежные потоки по финансовой деятельности	23 676
Итого денежные потоки	(17 708)

Ниже приводится анализ прибыли от выбытия прекращенной деятельности:

	2006 г.
Основные средства	3 704
Отложенный налоговый актив	8 439
Оборотные активы (за исключением денежных средств)	8 296
Денежные средства и их эквиваленты	516
Краткосрочные обязательства	(96 848)
Долгосрочные обязательства	(22 022)
Итого проданные чистые активы	(97 915)
Прибыль от выбытия дочернего предприятия	97 906
Возмещение	9
Денежные средства полученные	9
Возмещение к получению на 31 декабря 2006 г.	–
	9

Чистый отток денежных средств от продажи дочерних предприятий
Денежные средства и их эквиваленты:

- полученные	9
- выбывшие в дочерних предприятиях	(516)
	(507)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

23 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.

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

Базовая прибыль на акцию скорректирована с учетом дробления акций, произошедшего в марте 2007 года. Количество обыкновенных акций скорректировано таким образом, как если бы такое дробление состоялось на 1 января 2006 года (см. Примечание 13).

Расчет прибыли на акцию от непрерывной деятельности осуществляется следующим образом:

	<u>Прим.</u>	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Прибыль за год от непрерывной деятельности, приходящаяся на владельцев обыкновенных акций		429 069	285 614
Средневзвешенное число находящихся в обращении обыкновенных акций	13	55 000 000	50 000 000
Прибыль на обыкновенную акцию: базовая и с учетом разводнения – непрерывная деятельность (в российских рублях на одну акцию)		7,80	5,71

Расчет прибыли на акцию от прекращенной деятельности осуществляется следующим образом:

	<u>Прим.</u>	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
(Убыток) за год от прекращенной деятельности, приходящийся на владельцев обыкновенных акций		–	(42 347)
Средневзвешенное число находящихся в обращении обыкновенных акций	13	55 000 000	50 000 000
(Убыток) на обыкновенную акцию: базовый и с учетом разводнения – прекращенная деятельность (в российских рублях на одну акцию)		–	(0,85)

24 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

Условия деятельности Группы

В России отмечается улучшение экономической ситуации, в частности, рост валового внутреннего продукта и снижение уровня инфляции. Наряду с этим в России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Судебные разбирательства

Время от времени в ходе текущей деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Исходя из собственных оценок и внутренних профессиональных консультаций, Руководство полагает, что указанные иски не приведут к существенным убыткам.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

24 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2007 года договорные обязательства Группы по капитальным затратам в отношении основных средств составляли 1 086 822 тыс. руб. (2006 г.: 149 926 тыс. руб.).

Указанная сумма включает в себя договорные обязательства в сумме 385 000 тыс. руб. в отношении приобретения ООО "Клайм". Группа заключила договор о приобретении данной компании в декабре 2007 года, однако до конца года переход контроля над этим предприятием и связанных с этим рисков не состоялся. Поскольку единственной целью приобретения предприятия было получение права собственности на объекты недвижимости, которые Группа в настоящее время арендует, Группа пришла к выводу, что данное приобретение не является объединением компаний.

Арендные обязательства

Группа заключила с ООО "ВФС Восток" договор на приобретение грузовиков на условиях финансовой аренды, по которому общая сумма будущих минимальных арендных платежей составляет эквивалент 554 443 тыс. руб. выраженный в евро. Группа ожидает, что срок уплаты минимальных арендных платежей в сумме 46 120 тыс. руб. настанет в 2008 году, а остальной части – в период от двух до пяти лет с отчетной даты.

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 2 года и не более чем через 20 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:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
К оплате		
- до 1 года	780 397	421 289
- от 2 до 5 лет	2 060 672	1 250 613
- более 5 лет	657 841	456 766
Итого обязательства по нерасторгаемым договорам операционной аренды	<u>3 498 910</u>	<u>2 128 668</u>

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.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

24 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)

Налоговое законодательство

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию 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. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Для целей российского налогообложения налоговые последствия сделок нередко определяются формой, по которой составлены документы по сделке, и соответствующим порядком бухгалтерского учета, предусмотренным российскими положениями о бухгалтерском учете. В связи с этим, компании имеют свободу выбора в структурировании сделок таким образом, чтобы воспользоваться преимуществами российского налогового законодательства для снижения общей эффективной налоговой ставки (Примечание 21).

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство учитывало доходы и расходы, руководствуясь фактическими обстоятельствами, а не формальными характеристиками, необходимыми с точки зрения обязательного учета, что позволило более адекватно отразить их экономическую суть. В связи с этим, выгоды от отдельных статей налоговой экономии применительно к выручке были отражены в составе прочих операционных расходов за вычетом резервов на налоги.

В 2006 году Группа заключила ряд договоров с третьими лицами и реализовала другие механизмы, что позволило Группе получить налоговую экономию. Использование механизмов и практики такого характера преимущественно прекратилось к концу первого полугодия 2006 года, а на дату настоящей финансовой отчетности механизмы и практика такого характера больше не используются. Группа не имела прямого или косвенного участия в указанных третьих лицах и не имела на них непосредственного влияния. По мнению руководства, официальная документация по сделкам Группы в целом достаточна для обоснования налоговых деклараций.

В течение 2006 года Группа восстановила резерв по налогам, кроме налога на прибыль, в сумме 398 572 тыс. руб. и сторнировала обязательство по налогу на прибыль в сумме 4 104 тыс. руб. Группа начислила дополнительный резерв по нестабильным позициям в отношении налогов, кроме налога на прибыль, в сумме 194 689 тыс. руб. и обязательство по налогу на прибыль в сумме 9 860 тыс. руб.

На 31 декабря 2006 года резерв по обязательствам по налогу на прибыль и резерв по налогам, кроме налога на прибыль, включал 75 475 тыс. руб. и 336 759 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 2006 года будут использованы или восстановлены в течение трех лет. При расчете части резервов, восстановленной в 2006 году, руководство приняло во внимание срок исковой давности (как правило, три года), а также тот факт, что в большинстве компаний Группы были проведены налоговые проверки за периоды до 31 декабря 2005 года, по результатам которых не начислялись существенные суммы.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

24 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)

Налоговое законодательство (продолжение)

В течение 2007 года Группа восстановила резерв по налогам, кроме налога на прибыль, в сумме 167 080 тыс. руб. и сторнировала обязательство по налогу на прибыль в сумме 60 871 тыс. руб. в связи с невозможностью наступления данных обязательств по причине истечения срока исковой давности или проведения налоговых проверок. Группа начислила дополнительный резерв по нестабильным позициям в отношении налогов, кроме налога на прибыль, в сумме 14 776 тыс. руб. и обязательство по налогу на прибыль в сумме 29 523 тыс. руб.

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 отраженных сумм, по которым сформирован резерв. По оценкам руководства, на 31 декабря 2007 года сумма потенциальных обязательств, резерв по которым не создан ввиду низкой вероятности (с точки зрения руководства), составляет 166 293 тыс. руб. (2006 г.: 207 549 тыс. руб.).

25 Приобретение компаний у сторон, находящихся под общим контролем

ООО "Интерфинанс"

В августе 2006 года компания под общим контролем приобрела ООО "Интерфинанс" за денежное вознаграждение в сумме 147 876 тыс. руб. В октябре 2006 года Группа приобрела ООО "Интерфинанс" за денежное вознаграждение в сумме 8 630 тыс. руб., которое не было выплачено компании под общим контролем на 31 декабря 2006 года, но было выплачено в течение 2007 года. До приобретения основная деятельность ООО "Интерфинанс" заключалась в сдаче в субаренду независимым арендаторам арендуемых им помещений. Доля приобретенного дочернего предприятия в выручке составила 1 703 тыс. руб., при этом прибыль Группы за период с даты приобретения по 31 декабря 2006 года снизилась на 3 175 тыс. руб. Если бы приобретение состоялось 1 января 2006 года, выручка Группы увеличилась бы на 3 408 тыс. руб., а прибыль за 2006 год снизилась бы на 6 344 тыс. руб.

ООО "Интерфинанс" консолидируется начиная с 1 августа 2006 года, когда оно было первоначально приобретено компанией под общим контролем, по методу объединения долей (см. Примечание 2.1). Активы и обязательства дочернего предприятия, переданного под общий контроль, оцениваются по балансовой стоимости согласно отчетности предыдущего владельца. В настоящей финансовой отчетности отражен также гудвил, возникший в результате первоначального приобретения ООО "Интерфинанс" предыдущим владельцем. Гудвил преимущественно связан с выгодным расположением объектов, арендуемых приобретенной компанией.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

25 Приобретение компаний у сторон, находящихся под общим контролем (продолжение)

ООО "Интерфинанс" (продолжение)

Ниже приводятся данные о приобретенных активах, обязательствах и условных обязательствах:

	Прим.	Балансовая стоимость в отчетности предыдущего владельца
Основные средства	5	1 615
Выгодные договоры операционной аренды (в составе прочих нематериальных активов)	7	198 026
Гудвил	6	1 893
Кредиты и займы		(3 681)
Кредиторская задолженность		(191)
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	21	(49 786)
Приобретенная доля в чистых активах дочернего предприятия на 1 августа 2006 г.		147 876

26 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. Группа заключает сделки только с признанными кредитоспособными несвязанными сторонами. Политика Группы заключается в том, что все заказчики, желающие осуществлять торговлю в кредит, должны пройти процедуру проверки кредитоспособности. Кроме того, остатки дебиторской задолженности непрерывно отслеживаются, в результате чего риск безнадежной задолженности Группы является незначительным. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Группы нет существенной концентрации кредитного риска. 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.

Рыночный риск

Группа подвергается влиянию рыночного риска. Рыночный риск возникает в связи с ценами на товары, реализуемые Группой, и наличием открытых позиций по процентным ставкам и финансовым валютным инструментам, подверженными общим и специфическим колебаниям рынка. Совет директоров устанавливает лимиты на величину приемлемого риска, мониторинг которых осуществляется на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить убытки, превышающие установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск

Активы (см. Примечание 11) и обязательства (см. Примечания 15, 16), выраженные в иностранной валюте, приводят к возникновению потенциального валютного риска. Совет директоров устанавливает лимиты на уровень риска по отдельным валютам и в целом. Мониторинг соблюдения этих лимитов осуществляется ежемесячно.

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

	<u>Увеличение/ уменьшение обменного курса</u>	<u>Влияние на прибыль до налогообложения</u>
2007 г.		
Доллары США	+7%	(17 403)
Евро	+4%	(5 982)
Доллары США	-7%	17 403
Евро	-4%	5 982
2006 г.		
Доллары США	+7%	(13 998)
Евро	+4%	(2 780)
Доллары США	-7%	13 998
Евро	-4%	2 780

Риск изменения процентных ставок

Группа подвержена рыночному риску изменения процентных ставок, который связан с долгосрочными кредитами с плавающей процентной ставкой, которые Группа привлекает у банков (см. Примечание 15).

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

	<u>Увеличение/ уменьшение базисных пунктов</u>	<u>Влияние на прибыль до налогообложения</u>
2007 г.	+2	(29 193)
	-2	29 193
2006 г.	+2	—
	-2	—

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности

На 31 декабря 2007 года объем краткосрочных обязательств Группы превысил объем ее оборотных активов на 577 555 тыс. руб. (2006 г.: 3 512 879 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 2007 года составляет 669 296 тыс. руб. (2006 г.: 747 997 тыс. руб.), и способность закрывать рыночные позиции. Учитывая динамичный характер деятельности Группы, ее казначейский отдел намерен обеспечивать свободу маневра в привлечении финансирования, поддерживая доступные кредитные линии.

В таблице ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2007 и 2006 годов, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями:

<i>На 31 декабря 2007 года</i>	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Итого
Банковские кредиты	–	72 989	560 465	2 129 989	2 763 443
Займы, предоставленные фактическим владельцем и сторонами, находящимися под общим контролем	318 442	–	–	–	318 442
Облигации	–	138 360	138 360	3 691 800	3 968 520
Обязательство по финансовой аренде	–	41 933	125 800	188 918	356 651
Кредиторская задолженность	67 006	4 479 499	–	–	4 546 505
	385 448	4 732 781	824 625	6 010 707	11 953 561

<i>На 31 декабря 2006 года</i>	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Итого
Банковские кредиты	–	737 045	2 375 098	497 345	3 609 488
Займы, предоставленные фактическим владельцем и сторонами, находящимися под общим контролем	358 426	–	19 500	–	377 926
Облигации	–	138 360	138 360	3 968 520	4 245 240
Обязательство по финансовой аренде	–	16 106	48 319	123 929	188 354
Кредиторская задолженность	45 957	3 217 473	–	–	3 263 430
	404 383	4 108 984	2 581 277	4 589 794	11 684 438

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Управление капиталом

Основной целью управления капиталом Группы является обеспечение высокого кредитного рейтинга и устойчивых коэффициентов достаточности капитала в целях поддержания деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Политика Группы предусматривает удержание данного коэффициента Чистая задолженность/ЕБИТДА в пределах от 2 до 3,5. В состав чистой задолженности Группа включает процентные кредиты и займы, обязательства по финансовой аренде за вычетом денежных средств и их эквивалентов, исключая прекращенную деятельность. Показатель ЕБИТДА рассчитывается как операционная прибыль за вычетом износа основных средств, амортизации нематериальных активов и полученных дивидендов.

	2007 г.	2006 г.
Банковские кредиты	2 289 187	3 374 415
Займы, предоставленные фактическим владельцем и сторонами, находящимися под общим контролем	318 442	377 926
Облигации	3 077 542	3 076 782
Обязательства по финансовой аренде	271 290	125 597
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	(1 257 037)	(678 904)
Чистая задолженность	4 699 424	6 275 816
Операционная прибыль	1 191 717	771 528
Износ основных средств	686 502	399 555
Амортизация нематериальных активов	58 423	42 452
Доля в прибыли ассоциированной компании и прибыль от ее выбытия	–	(4 539)
ЕБИТДА	1 936 642	1 208 996
Чистая задолженность /ЕБИТДА	2,4	5,2

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ДИКСИ Групп"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

26 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:

	2007 г.		2006 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Активы				
Займы	114 493	114 493	375 745	375 745
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями	455 231	455 231	166 394	166 394
Прочая дебиторская задолженность	204 521	204 521	63 353	63 353
Денежные средства и их эквиваленты	1 257 037	1 257 037	678 904	678 904
Обязательства				
Банковские кредиты	(2 289 187)	(2 289 187)	(3 374 415)	(3 374 415)
Займы, предоставленные фактическим владельцем и сторонами, находящимися под общим контролем	(318 442)	(318 442)	(377 926)	(377 926)
Облигации	(3 077 542)	(2 822 542)	(3 076 782)	(2 866 782)
Обязательство по финансовой аренде	(271 290)	(271 290)	(125 597)	(125 597)
Кредиторская задолженность	(4 546 505)	(4 546 505)	(3 263 430)	(3 263 430)

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.

27 События после отчетной даты

Изменение акционера Dixy Retail Limited

В январе 2008 года закрытое акционерное общество "Торговая компания "Мегаполис" приобрела 100% участия в Dixy Retail Limited (BVI), владельце 100% Dixy Holding Limited (Сургус), которой принадлежит 50,96% акций ОАО "ДИКСИ Групп". ЗАО "Торговая компания "Мегаполис" входит в состав Mercury Group. Фактический контроль над Mercury Group осуществляет г-н Игорь Кесаев.

После смены фактического контролирующего владельца Группы ЭЙЧ-ЭС-БИ-СИ БАНК ("Банк") выдвинул требование о досрочном погашении существующей задолженности в размере 1 480 329, первоначальный срок погашения которой наступал в 2010 году (см. Примечание 15). Компания и Банк договорились о том, что задолженность будет окончательно погашена в июне 2008 года.