

**«ООО МПМ Магнолия»
и ее дочерние предприятия**

(Группа «Магнолия»)

Консолидированная финансовая отчетность

Год, закончившийся 31 декабря 2008 года

**«ООО МПМ Магнолия»
И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
(«ГРУППА МАГНОЛИЯ»)**

СОДЕРЖАНИЕ

Страница

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА:**

Консолидированный отчет о прибылях и убытках	3
Консолидированный бухгалтерский баланс	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	7-23

**«ООО МПМ Магнолия»
И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
(«ГРУППА МАГНОЛИЯ»)**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА
(в тысячах рублей)**

	Примечание	2008	2007
Выручка	6	7,923,594	4 972 369
Себестоимость продаж		(5,997,666)	(3 822 686)
Валовая Прибыль		1,925, 928	1 149 683
Расходы на сбыт, административные расходы	7	(1,674,215)	(919 639)
ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД		251,713	230 044
Финансовые доходы	8	8,415	3 908
Финансовые расходы	8	(172,417)	(114 246)
Прочие расходы		(2,693)	(5 403)
Прибыль от курсовых разниц		323	5 241
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		85,341	119 544
Налог на прибыль		(21,087)	(31 717)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		64,254	87 827
Подлежит распределению Акционерам материнской компании		64,254	87 827

Примечания на стр. 5-19 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**«ООО МПМ Магнолия»
И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
(«ГРУППА МАГНОЛИЯ»)**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА
(в тысячах рублей)**

АКТИВЫ	Примечание	2008	2007
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
		1,668,521	1 467 766
Основные средства	10	1 655 198	1 454 415
Гудвилл		13 300	13 300
Прочие нематериальные активы		23	51
Долгосрочные финансовые вложения		0	0
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
		1,665,500	1 380 718
Товарно- материальные запасы	15	1 086 019	940 925
Дебиторская задолженность	16	92 854	199 317
НДС и другие налоги к получению		13 355	88 798
Краткосрочные финансовые вложения		9 765	0
Денежные средства и их эквиваленты	11	463 507	151 678
ИТОГО АКТИВЫ		3 334 021	2 848 484
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал		434 896	434 896
Нераспределенная прибыль		305 684	241 430
Собственный капитал		740 580	676 326
Доля меньшинства		0	0
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
		1 639 196	1 241 581
Долгосрочные кредиты и займы		1 525 074	1 041 957
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде		0	0
Отложенные налоговые обязательства		114 122	199 624
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
		954 245	930 577
Краткосрочные кредиты и займы	14	100 511	183 591
Кредиторская задолженность по основной деятельности	13	727 964	615 755
Прочая кредиторская задолженность	17	73 780	59 999
Налоги к уплате		51 990	25 468
Обязательства по договорам финансовой аренды, краткосрочная часть		0	45 764
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3 334 021	2 848 484

Примечания на стр. 5-19 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**ООО МПМ Магнолия»
И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
(«ГРУППА МАГНОЛИЯ»)**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

(в тысячах рублей)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Прибыль до налога на прибыль	85 341	119,544
Корректировки на следующие суммы:		
Амортизация основных средств (Примечание 7)	160 794	122,607
Прибыль от выбытия основных средств	-	(2,533)
Отложенный налог	(108 080)	
Чистые финансовые расходы	164 002	110,340
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц	(2 498)	(11,043)
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	299 559	338,915
Уменьшение дебиторской задолженности по основной деятельности	106 463	(25,412)
Уменьшение/(увеличение) прочей дебиторской задолженности	75 445	(62,379)
Увеличение товарно-материальных запасов	(145 094)	(439,909)
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности	112 209	251,887
Увеличение прочих налогов к уплате	42 786	23,357
Увеличение прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов	13 781	51,251
Денежные средства от операционной деятельности	505 149	137,710
Проценты уплаченные	(160 950)	(114,247)
Налог на прибыль уплаченный	(16 264)	(5,811)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	327 935	17,652
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Приобретение основных средств	(361 714)	(600,808)
Гудвил от приобретения компаний	-	(13,272)
Приобретение краткосрочных инвестиций	(9 765)	-
Поступления от выбытия основных средств	700	6,708
Проценты полученные	400	3,908
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(370 379)	(603,464)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
(Погашение)/поступление краткосрочных кредитов и займов, нетто	(83 080)	(207,658)
Поступления от/(погашение) долгосрочных кредитов	483 117	904,338
Платежи по договорам финансовой аренды	(45 764)	(26,419)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	354 273	670,261
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	311 829	84,449
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года	151 678	67,229
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года	<u>463 507</u>	<u>151,678</u>

**«ООО МПМ Магнолия»
И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
(«ГРУППА МАГНОЛИЯ»)**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

(в тысячах рублей)

	Уставный капитал Компании	Нераспределенная прибыль и прирост от переоценки	Итого собственный капитал
На 1 января 2007 года	15 323	279 596	294 919
Взнос в капитал Компании	419 573	(419 573)	-
Чистая прибыль	-	87 827	87 827
Прирост от переоценки и соответствующие корректировки	-	293 580	293 580
На 31 декабря 2007 года	434 896	241 430	676 326
Взнос в капитал Компании			-
Чистая прибыль	-	64 254	64 254
Прирост от переоценки и соответствующие корректировки	-		
На 31 декабря 2008 года	434 896	305 684	740 850

**«ООО МПМ Магнолия»
И ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
(«ГРУППА МАГНОЛИЯ»)**

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Компания «ООО Малые Продуктовые Магазины «Магнолия» («Компания») является обществом с ограниченной ответственностью, учрежденным 13 февраля 2007 года в соответствии с законодательством Российской Федерации. Краткое название «МПМ «Магнолия». Основной деятельностью Компании является выполнение функций холдинговой и финансовой компании сети продуктовых магазинов шаговой доступности под единым брендом «Магнолия» в Москве, Московской области и Рязани, (далее – «Группа»). Компания ставит цели и задачи, разрабатывает стратегию деятельности, управляет капиталовложениями, координирует и контролирует выполнение комплексных программ внутри сети, распределяет финансовые средства. Все дочерние предприятия Компании находятся в ее полной собственности (ЗАО «ТиК Продукты», ООО «Базовая Недвижимость», ООО «Инком», ЗАО «АДЛ Маркет», ООО «Елена 2002»), либо принадлежат акционерам Компании (ООО «Амира- Электро», ООО «Ависта-А», ООО «Магазин 29») либо управляются в соответствии с договорами доверительного управления (ООО «Нива») и зарегистрированы в соответствии с законодательством Российской Федерации. Также ООО «МПМ «Магнолия» выполняет функции Единоличного Исполнительного органа в ООО «Амира- Электро», ООО «Ависта-А», ООО «Магазин 29» и ООО «Нива».

Облигации Группы включены в котировальный список «Б» фондовой биржи ММВБ.

Основными акционерами компании «ООО МПМ Магнолия» являются г-н Тарадин В.В., г-н Лунев Л.Б., г-н Митрохин Д.Б., г-н Стребков А.Н., г-н Курбаков А.В., компания «Грин Хостинг Сервисез Лимитед», владеющие долями Компании соответственно в 31%, 31%, 8%, 2%, 2% и 26%. Компания «Грин Хостинг Сервисез Лимитед» учреждена в соответствии с законодательством Республики Кипр. Конечными бенефициарами, владеющими акциями Группы через компанию «Грин Хостинг Сервисез Лимитед» являются г-н Тарадин В.В., г-н Лунев Л.Б., г-н Митрохин Д.Б., г-н Стребков А.Н., г-н Курбаков А.В.

Основная деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года розничная сеть «Магнолия» осуществляла деятельность под брендом «Магнолия» в Москве, Московской области и Рязани. Ниже приведено количество магазинов, входивших в сеть:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Москва	100	90
Московская область	19	11
Рязань	3	2
Прочие регионы	4	-
Итого:	126	103

Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 123103, г.Москва, Наб. Новикова- Прибоя, д.10, корп.1.

Экономическая ситуация - Неопределенность и нестабильность на международных финансовых, валютных и товарных рынках, вызванные мировым финансовым кризисом, оказали негативное влияние на деятельность компаний Группы. Данная консолидированная финансовая отчетность отражает позицию руководства в отношении оценки влияния мирового финансового кризиса и российского рынка на деятельность и финансовое положение Группы. Дальнейшие изменения в экономической ситуации могут отличаться от оценки руководства.

Кроме того, предприятия Группы расположены на территории Российской Федерации и, как результат, подвержены экономическим и политическим последствиям политики правительства Российской Федерации. Изменения в политической и экономической ситуации Российской Федерации оказали и продолжают оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в сложившихся условиях. В связи с этим, деятельность в Российской Федерации подвержена рискам, которые могут быть нетипичны для других рынков.

2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основы представления отчетности – Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») с применением принципа учета по первоначальной стоимости. Ниже приводятся основные принципы учетной политики, использованные при подготовке прилагаемой консолидированной финансовой отчетности. За исключением специально оговоренных случаев, данные принципы последовательно применялись в отношении всех отчетных периодов. Бухгалтерский учет в компании «МПМ Магнолия» и дочерних предприятиях ведется в российских рублях («руб.») в соответствии правилами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации.

В связи с этим в консолидированную финансовую отчетность, которая была подготовлена на основе форм бухгалтерской отчетности компаний Группы, были внесены корректировки, необходимые для представления данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

До 2007 года Группа публиковала консолидированную финансовую отчетность, включавшую компанию ЗАО «Т и К Продукты», находящуюся под контролем тех же лиц, что и компания «МПМ Магнолия». В марте 2007 года акционеры Группы осуществили вклад в капитал Компании в размере 100% принадлежащих им пакетов акций компании ЗАО «Т и К Продукты», ООО «Базовая Недвижимость», ООО «Инком». В результате, включенная в настоящую консолидированную финансовую отчетность сравнительная информация за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, представлена так, как если бы данный вклад был сделан на 1 января 2007 года.

Применимость допущения непрерывности деятельности – Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена руководством исходя из допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и что у руководства отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного ограничения ее деятельности и что, следовательно, обязательства Группы будут погашаться в установленном порядке.

Группа продолжает расширять свою розничную сеть за счет приобретения дополнительных помещений. Расширение Группы отчасти финансируется за счет долгосрочных и краткосрочных займов и кредитов, а также торговой и прочей кредиторской задолженности. Усилия руководства по улучшению ситуации с ликвидностью Группы в основном направлены на пролонгирование и рефинансирование существующих обязательств и получение долгосрочного финансирования со стороны как текущих, так и новых кредиторов с целью приведения величины капитальных затрат в соответствие с объемом долгосрочного финансирования. По мнению руководства, имеющиеся у Группы на данный момент возможности получения заемных средств, ее потоки денежных средств от операционной деятельности и финансовой помощи со стороны акционеров будут достаточны для того чтобы, в случае необходимости, покрыть обязательства Группы на следующий год.

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

Функциональная валюта и валюта представления – Функциональной валютой Компании и дочерних предприятий является российский рубль. Данная финансовая отчетность Группы представлена в рублях. Функциональной валютой действующих российских предприятий, входящих в Группу являются российские рубли. Российский рубль не является полностью конвертируемой валютой за пределами территории Российской Федерации.

Операционные и географические сегменты – Поскольку у Группы имеется только один операционный и географический сегмент, информации по операционным сегментам в соответствии с МСБУ 14 «Сегментная отчетность» не предоставлялось. К другим видам операционной деятельности Группы главным образом относятся производство полуфабрикатов и продукции «privat label», а также сдача в аренду помещений. Ни один из этих видов деятельности не относится к отчетным сегментам, требующим отдельного раскрытия. Розничные продажи группы осуществляются в Москве, Московской области, в Рязани, Нижнем Новгороде, Саратове, Тамбове и Ярославле. Группа только вышла в 2007 году на региональные рынки, доля новых регионов не превышает 10% и поэтому не требует отдельного раскрытия.

3. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Стандарты и интерпретации, вступившие в силу в текущем году - В текущем году Группа начала применять все новые Международные стандарты финансовой отчетности («МСФО») и интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), которые применимы к операциям Группы и вступили в силу с 1 января 2008 года. Применение этих новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций не повлекло значительных изменений в учетной политике или финансовых результатах деятельности Группы.

Новые стандарты и интерпретации, еще не вступившие в силу - На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но не вступили в силу на 31 декабря 2008 года следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации:

Стандарты и Интерпретации	Применимы к годовым периодам, начиная или позднее
МСБУ:	
Пересмотренный МСБУ №1 «Представление финансовой отчетности»	1 января 2009 года
Пересмотренный МСБУ №16 «Основные средства»	1 января 2009 года
Пересмотренный МСБУ №19 «Вознаграждения работникам»	1 января 2009 года
Пересмотренный МСБУ №20 «Учет субсидий и раскрытие информации о государственной помощи»	1 января 2009 года
Пересмотренный МСБУ №23 «Затраты по займам»	1 января 2009 года
Пересмотренный МСБУ №27 «Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность» – пересмотрен в связи с пересмотром МСБУ №1	1 июля 2009 года

Стандарты и Интерпретации	Применимы к годовым периодам, начиная или позднее
Пересмотренный МСБУ №28 «Инвестиции в ассоциированные компании» пересмотрен в связи с пересмотром МСФО №3	1 июля 2009 года
Пересмотренный МСБУ №31 «Участие в совместных предприятиях» пересмотрен в связи с пересмотром МСБУ №27	1 июля 2009 года
Пересмотренный МСБУ №32 «Финансовые инструменты: представление»	1 июля 2009 года
Пересмотренный МСБУ №36 «Обесценение активов»	1 января 2009 года
Пересмотренный МСБУ №38 «Нематериальные активы»	1 января 2009 года
Пересмотренный МСБУ №39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»	1 января и 1 июля 2009 года
Пересмотренный МСБУ №40 «Инвестиционная недвижимость»	1 января 2009 года
Пересмотренный МСБУ №41 «Сельское хозяйство»	1 января 2009 года
МСФО:	
Пересмотренный МСФО №1 «Первое применение МСФО» – пересмотр в отношении стоимости инвестиции при первом применении	1 января 2009 года
Пересмотренный МСФО №2 «Выплаты долевыми инструментами»	1 января 2009 года
Пересмотренный МСФО №3 «Объединение компаний» – пересмотр применения метода приобретения	1 июля 2009 года
Пересмотренный МСФО №5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность»	1 июля 2009 года
Пересмотренный МСФО №8 «Операционные сегменты»	1 января 2009 года
Интерпретации, выпущенные КИМСФО:	
КИМСФО №13 «Программы поощрения клиентов»	1 июля 2008 года
КИМСФО №14 «МСБУ №19 – Ограничение по признанию актива в рамках пенсионных программ, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь»	1 января 2009 года
КИМСФО №15 «Соглашения на строительство объектов недвижимости»	1 января 2009 года
КИМСФО №16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции»	1 октября 2008 года
КИМСФО №17 «Распределение неденежных активов собственникам»	1 июля 2009 года
КИМСФО №18 «Перевод активов, полученных от клиентов»	1 июля 2009 года

Группа произвела оценку эффекта от применения вышеуказанных новых стандартов и внесенных изменений в существующие стандарты, которые вступают в силу при составлении финансовой отчетности, за год, начинающийся с 1 января 2009 года:

- В соответствии с новой редакцией МСФО №3 «Объединение компаний» («МСФО №3») начиная с 1 июля 2009 года принципы учета объединения компаний будут существенно изменены, однако степень данных изменений может быть определена только при наличии детальной информации по будущим объединениям. Группа оценила влияние данного

стандарта на консолидированную финансовую отчетность и разработала план мероприятий по модификации систем учета и отчетности, которые обеспечат раскрытие требуемой информации.

- В соответствии с МСФО №8 «Операционные сегменты» («МСФО №8»), для финансовой отчетности, за год, начинающийся с 1 января 2009 года, требуется раскрытие дополнительной информации по операционным сегментам. Группа оценила влияние данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность, и разработала план мероприятий по модификации систем учета и отчетности, которые обеспечат раскрытие требуемой информации.
- В соответствии с новой редакцией МСБУ №1 «Представление финансовой отчетности» («МСБУ №1»), для финансовой отчетности, за год, начинающийся с 1 января 2009 года, требуется раскрытие дополнительной информации в части совокупного дохода, а также предлагаются необязательные изменения в названиях отдельных отчетов. Группа оценила влияние данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность и разработала план мероприятий по модификации систем учета и отчетности, которые обеспечат раскрытие требуемой информации.
- В соответствии с новой редакцией МСБУ №27 «Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность» («МСБУ №27»), начиная с 1 июля 2009 года принципы учета операций, связанных с изменением доли капитала материнской компании в дочерней, будут существенно изменены, но степень изменений будет зависеть от деталей будущих операций, которые сложно оценить в настоящее время. Группа оценила влияние данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность и разработала план мероприятий по модификации систем учета и отчетности, которые обеспечат раскрытие требуемой информации.
- В соответствии с новой редакцией МСБУ №40 «Инвестиционная недвижимость» («МСБУ №40») (и соответствующими изменениями к МСБУ №16 «Основные средства» («МСБУ №16»)), вступающей в силу с 1 января 2009 года, недвижимость в процессе строительства или девелопмента для будущего использования в качестве инвестиций в недвижимость подпадает под действие МСБУ №40. В случае если используется модель учета по справедливой стоимости, такая недвижимость учитывается по справедливой стоимости. Однако если справедливая стоимость инвестиций в недвижимость в процессе девелопмента не может быть достоверно определена, такая недвижимость учитывается по первоначальной стоимости до ранней из дат завершения строительства или достоверного определения справедливой стоимости. Группа будет применять пересмотренный МСБУ №40 в отношении инвестиций в недвижимость в процессе девелопмента для будущих отчетных периодов, начиная с 1 января 2009 года.
- В настоящий момент руководство оценивает влияние применения прочих выпущенных стандартов и интерпретаций при составлении консолидированной финансовой отчетности в отношении будущих периодов, при этом существенного влияния на консолидированное финансовое положение Группы и консолидированные результаты ее деятельности не ожидается.

4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации отчетности – Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает консолидированную бухгалтерскую отчетность компании «МПИМ Магнолия» и ее дочерних предприятий.

При консолидации все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

Дочерние предприятия представляют собой такие компании (в том числе специализированные), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо такие, в отношении которых Группа обладает возможностью контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При принятии решения о том, контролирует ли Группа ту или иную компанию, принимается во внимание существование потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми, и оказываемое ими влияние. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактической передачи Группе контроля над ними (дата приобретения), и исключаются из консолидированной финансовой отчетности начиная с даты прекращения контроля.

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена на основе единых принципов учетной политики.

Операции в иностранной валюте – Операции, выраженные в денежных единицах, отличающихся от функциональной валюты, первоначально отражаются по курсу на даты операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в таких валютах, затем пересчитываются по курсу, действующему на дату составления баланса.

Курсовые разницы, возникающие в результате проведения расчетов по операциям и перерасчета монетарных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании Группы по курсам на конец года, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Объединения компаний – Приобретения дочерних предприятий учитываются по методу покупки. Стоимость приобретения определяется по суммарной справедливой стоимости (на дату приобретения) активов, обязательств и долевых инструментов, соответственно переданных, принятых и выпущенных Группой в обмен на контроль над приобретаемой компанией, плюс любые затраты, непосредственно связанные с приобретением.

Приобретение дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем (вне зависимости от того, приобретаются ли они в обмен на денежные средства, акции или иное вознаграждение), оценивается по балансовой стоимости приобретаемых активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности таких предприятий, либо по справедливой стоимости (в случае проведения независимой оценки).

Признание доходов и скидки поставщиков – Группа получает и признает выручку от розничных продаж в момент продажи товара в ее магазинах. Доходы оцениваются в размере справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению.

Доходы от сдачи в аренду торговых площадей для устройства торговых точек других компаний внутри магазинов Группы признаются в конце каждого месяца в соответствии с условиями конкретного арендного соглашения. Соглашения об аренде с арендаторами в момент заключения носят краткосрочный характер, однако имеют определенные условия пролонгации, которые являются существенными для обеих сторон.

Доходы показываются за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС) и скидок.

Группа получает различные скидки от поставщиков в виде авансовых платежей за привилегированное расположение товаров на полках магазинов, скидок за объем закупок и прочие скидки, которые фактически значительно снижают стоимость приобретенных у поставщика товаров, а также затраты Группы на продвижение товаров в интересах поставщиков. Скидки, получаемые от поставщиков, учитываются как снижение цены приобретения товаров и признаются в составе себестоимости продаж по мере реализации соответствующих товаров.

Основные средства – Основные средства (за исключением зданий) отражаются в балансе по стоимости приобретения и/или постройки за вычетом амортизации.

Здания отражаются в балансе по переоцененной величине, равной справедливой стоимости на дату переоценки, за вычетом любой накопленной впоследствии амортизации и любых накопленных впоследствии убытков от обесценения. Переоценки производятся с достаточной регулярностью (но не чаще чем один раз в год) во избежание существенного отличия балансовой стоимости от той, которая определяется при использовании справедливой стоимости на отчетную дату.

В капитализированную стоимость основных средств включаются существенные расходы на модернизацию, капитальный ремонт и замену частей. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание включаются в отчет о прибылях и убытках по мере возникновения.

Затраты, предвещающие открытие магазинов, включаются в прочие расходы, понесенные компанией до открытия магазина. Такие расходы учитываются в составе расходов за период, к которому они относятся

Принадлежащая Группе земля не амортизируется. Амортизация прочих объектов основных средств начисляется линейным способом с целью учета их стоимости (за вычетом остаточной стоимости) в составе отчета о прибылях и убытках в течение ожидаемого срока полезного использования активов на основе нижеприведенных норм:

Здания	30-50 лет
Холодильное и торговое оборудование	7-10 лет
Транспортные средства	5-7 лет
Прочее оборудование	2-7 лет

Остаточная стоимость актива – это сумма, которую Группа могла бы, по оценкам, получить от выбытия актива в данный момент, с учетом предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг состояния, которое он, как предполагается, должен иметь в конце срока полезного использования. Если Группа предполагает использовать актив до конца его физического срока службы, остаточная стоимость актива равняется нулю. Остаточная стоимость и сроки полезного использования активов анализируются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.

Незавершенное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные со строительством основных средств, включая соответствующие переменные накладные расходы, непосредственно относимые на стоимость строительства, а также капитализируемые затраты по займам. Амортизация данных активов начинается с месяца, следующего за месяцем их ввода в эксплуатацию, и начисляется тем же способом, что и для аналогичных объектов основных средств. Балансовая стоимость объектов незавершенного строительства регулярно анализируется с целью оценки ее достоверности и необходимости начисления соответствующего резерва под обесценение.

Прибыль или убыток, возникшие в результате выбытия актива или истечения его срока полезного использования, определяются как разница между выручкой от продажи и балансовой стоимостью актива и учитываются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Прочие нематериальные активы – В состав прочих нематериальных активов включен бренд, приобретенный у третьей стороны. Затраты на его приобретение амортизируются в течение срока его использования, установленного исходя из сроков государственной регистрации.

Операционная аренда – Общая сумма платежей по договорам аренды, по условиям которых к Группе как арендатору переходят не все риски и выгоды, связанные с владением активом, отражается в отчете о прибылях и убытках с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Группа заключает договора аренды с льготным периодом 2-3 месяца (соотносится со сроком ремонта помещения). В соответствии с МСБУ 17 и с учетом концептуальных основ льготный период распределяется на первый год аренды.

Финансовая аренда – Группа отражает холодильное и прочее торговое оборудование, полученное в рамках договоров финансовой аренды, и соответствующие обязательства в соответствии с МСБУ 17.

Снижение стоимости материальных внеоборотных активов – На каждую отчетную дату Группа осуществляет проверку балансовой стоимости своих материальных активов для выявления каких-либо признаков, свидетельствующих о наличии убытка от обесценения этих активов.

В случае обнаружения таких признаков Группа рассчитывает возмещаемую стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда оценить возмещаемую стоимость отдельного актива невозможно, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух величин: чистой цены продажи актива и его потребительской стоимости, равной дисконтированной (приведенной) величине ожидаемых будущих потоков денежных средств от использования данного актива и его выбытия по окончании срока полезного использования.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость такого актива (генерирующей единицы) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения признаются немедленно в составе расходов в том отчетном периоде, в котором было выявлено обесценение. В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии сторнируется, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Сторнирование убытка от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках.

В течение лет, закончившихся 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, убытки от обесценения не признавались.

Запасы – Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой цене возможной продажи. Фактическая себестоимость включает покупную стоимость товаров, расходы на перевозку и стоимость погрузочно-разгрузочных работ за вычетом бонусов, предоставляемых поставщиком. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной себестоимости. Чистая цена возможной продажи представляет собой расчетную цену продажи за вычетом предполагаемых расходов на маркетинг, сбыт и дистрибуцию товаров.

Группой производится непрерывная инвентаризация запасов и любая выявленная недостача признается немедленно.

Резерв по обесценению запасов не создается, так как Группа имеет закрепленное в договорах поставки право возврата нереализованных товаров поставщикам.

Дебиторская задолженность и предоплаты – Дебиторская задолженность и предоплаты, совершенные Группой, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение этой дебиторской задолженности. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных признаков того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Сумма резерва признается в отчете о прибылях и убытках.

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, в пути и на текущих счетах в банках, а также банковские депозиты до востребования.

Кредиты и займы – Все кредиты и займы первоначально отражаются по себестоимости, которая равняется справедливой стоимости поступлений от кредитов и займов за вычетом издержек на их получение. В последующие периоды кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной доходности. Разница между справедливой стоимостью поступлений от кредитов и займов (за вычетом издержек на их получение) и суммой к погашению признается как процентные расходы в течение срока соответствующих кредитов и займов.

Затраты по займам – Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству соответствующих активов, т.е. активов, подготовка которых к запланированному использованию или продаже требует значительного времени, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут практически полностью готовы к запланированному использованию или продаже. Все прочие затраты по займам учитываются в составе расходов за период, к которому они относятся.

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность – Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность отражаются по номинальной стоимости. Скидки, полученные от поставщиков, относящиеся к нереализованным товарам, уменьшают сумму кредиторской задолженности и соответствующих материальных запасов.

Резервы по обязательствам и платежам – Резервы по обязательствам и платежам создаются при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых, вероятно, потребуется отток ресурсов; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности. В случае наличия целого ряда сходных обязательств, при определении вероятности того, что для их погашения потребуется отток ресурсов, такая группа обязательств рассматривается как единое целое. Резерв создается даже в том случае, если вероятность оттока ресурсов в связи с погашением любого из входящих в группу обязательств в отдельности была небольшой.

Если Группа предполагает, что резерв может быть возмещен (например, по страховке), возмещение отражается как отдельный актив, но только в случае, если возмещение практически наверняка будет произведено.

Налог на добавленную стоимость при приобретении и продажах – Налог на добавленную стоимость («НДС») с выручки от продаж подлежит уплате в налоговые органы на основе метода начисления в момент получения оплаты от покупателей за проданные товары и услуги. НДС по приобретенным товарам и услугам подлежит зачету против НДС, начисленного с выручки от продаж. Налоговые органы разрешают производить такие зачеты при расчетах по НДС. НДС в отношении операций купли-продажи, расчет по которым не был завершен на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в балансе в развернутом виде. Если в отношении дебиторской задолженности, признанной сомнительной, был создан резерв, этот резерв отражается по такому должнику в полном объеме, включая сумму НДС.

Налог на прибыль – Налог на прибыль для предприятий Группы рассчитывается в соответствии с законодательством Российской Федерации. Сумма налога определяется исходя из финансового результата данного года, скорректированного на доходы и расходы, не учитываемые при расчете данного налога. Расходы по налогу на прибыль включают изменения резерва на дополнительные налоговые отчисления, определяемого исходя из оценки руководством Группы сумм вероятных налоговых обязательств, которые могут возникнуть в будущем в результате споров с налоговыми органами по вопросам соблюдения Группой налогового законодательства.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием балансового метода с учетом временных разниц, связанных с разницей между балансовой стоимостью активов и обязательств, включенных в консолидированную финансовую отчетность, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования подлежащих вычету временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства сальдируются, когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет намерение произвести взаимозачет своих налоговых требований и обязательств. Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период реализации актива или погашения задолженности. Они отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал; в этих случаях отложенные налоги также отражаются в составе собственного капитала.

Расходы на пенсионное обеспечение – Действующие предприятия Группы осуществляют взносы в государственный пенсионный фонд, фонд занятости, а также фонды медицинского и социального страхования Российской Федерации за всех своих текущих сотрудников. Любые возникающие в этой связи расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

Дивиденды – Дивиденды отражаются в учете на дату их объявления акционерами на общем собрании. Размер нераспределенной прибыли Группы, которая может быть направлена на выплату дивидендов, определяется на основе действующего законодательства и соответствующей финансовой отчетности отдельных образующих Группу предприятий, составленной по национальным стандартам бухгалтерского учета. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных в соответствии с МСФО.

5. ОСНОВНЫЕ СУБЪЕКТИВНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ПРИ ИХ ОЦЕНКЕ

Применение учетной политики Группы, изложенной в Примечании 4, требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которую невозможно определить на основании других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются обоснованными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и допущения, на которых они основаны, постоянно пересматриваются. Последствия того или иного изменения в бухгалтерской оценке отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена (если изменение затрагивает только этот период), либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах (если изменение затрагивает как отчетный, так и будущие периоды).

Ниже приведены суждения, которые оказали наибольшее воздействие на суммы, указанные в данной консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к существенным корректировкам в отношении балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году:

Признание скидок поставщиков – При учете скидок, предоставленных поставщиками, руководство Группы разделяет их на суммы, относящиеся к товарам, реализованным в течение отчетного периода, и суммы, относящиеся к остаткам товаров на складах. Суммы, относящиеся к реализованным

товарам, уменьшают себестоимость отчетного периода. Суммы, относящиеся к остаткам товаров, уменьшают баланс кредиторской задолженности и баланс материально- производственных запасов.

Срок полезного использования основных средств – Оценка сроков полезного использования основных средств является предметом профессионального суждения, основанного на опыте работы с аналогичными активами. Заключенные в активах будущие экономические выгоды в основном потребляются путем использования этих активов. Вместе с тем, зачастую имеет место уменьшение заключенных в активах экономических выгод в результате прочих факторов, таких как техническое или коммерческое устаревание или физический износ. Руководство оценивает остающийся срок полезного использования на основе текущего технического состояния активов и того периода, в течение которого активы, как ожидается, будут приносить Группе экономические выгоды. Учитываются следующие основные факторы: (а) предполагаемое использование активов; (б) предполагаемый физический износ, который зависит от эксплуатационных факторов и от планируемого технического обслуживания; и (в) техническое или коммерческое устаревание, связанное с изменением ситуации на рынке.

Соблюдение налогового законодательства – Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и претерпевает частые изменения. При этом трактовка руководством положений налогового законодательства применительно к операциям Группы может быть оспорена соответствующими органами региональной и федеральной власти, которые имеют законное право налагать штрафы и начислять пени. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы заняли более жесткую позицию в толковании законодательства, процессе налогообложения и уплаты налогов. В результате появляется вероятность того, что операции, которые не подвергались сомнению в прошлом, могут быть оспорены в будущем. Налоговый период остается открытым для проверки налоговыми органами в течение последующих трех календарных лет. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Несмотря на то, что руководство Группы, используя критерии оценки налоговых рисков, установленные налоговыми органами, полагает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме, вышеизложенные факты могут привести к возникновению дополнительных налоговых рисков для Группы.

6. ПРОДАЖИ

Магазины Группы расположены в Москве, Московской области и Рязани.

В приведенной ниже таблице представлено распределение продаж Группы по рынкам сбыта товаров и услуг:

	2008	2007
	Тыс.руб.	Тыс.руб.
Москва	6 808 987	4 726 114
Московская область	915 874	237 993
Рязань	103 658	8 262
Прочие регионы	95 075	-
Итого:	7 923 594	4 972 369

7. РАСХОДЫ НА СБЫТ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, представлены следующим образом:

	2008	2007
	Тыс.руб.	Тыс.руб.

Расходы на оплату труда	690 474	322 857
Арендная плата за здания, помещения	437 543	230 317
Амортизация основных средств	160 794	122 607
Расходы по упаковке и материалам	43 300	36 739
Коммунальные платежи	61 226	31 228
Аудиторские и консультационные услуги	29 604	30 188
Охранные услуги	38 310	24 931
Ремонт и техническое обслуживание	30 628	23 414
Расходы на рекламу	20 186	12 659
Налоги, за исключением налога на прибыль	15 400	6 673
Услуги банка	19 430	9 118
Прочие расходы	127 320	68 908
Итого:	1 674 215	919 639

8. ЧИСТЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые расходы за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2008	2007
	Тыс.руб.	Тыс.руб.
Процентный доход	8,415	3 908
Процентный расход	(172 417)	(114 246)
Итого:	(164 002)	(110 338)

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, законодательно установленная ставка налога на прибыль в Российской Федерации, месте нахождения предприятий Группы, составляла 24%.

	2008	2007
	Тыс.руб.	Тыс.руб.
Текущий налог	8 446	9 463
Отложенные налоги	12 641	22 254
Итого расходы по налогу на прибыль:	21 087	31 717

Суммы отложенного налога в основном относятся к переоценке зданий.

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля, здания и сооружения	Транспор- тные средства	Холодильное и прочее оборудование	Незавер- шенное строительст- во	Итого
Стоимость:					

На 31 декабря 2007 года	841 548	7 000	711 856	5 092	1 565 496
Поступления	200 242	7 032	159 392	362 182	728 848
Выбытия	-	(734)	-	(367 146)	(367 880)
Прирост от переоценки	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2008 года	<u>1 041 790</u>	<u>13 298</u>	<u>871 248</u>	<u>128</u>	<u>1 926 464</u>
Накопленная амортизация:					
На 31 декабря 2007 года	54 929	1 754	54 339	-	111 022
Начислено за год	38,328	2,210	120,257	-	160 795
Списано при выбытии	-	(551)	-	-	(551)
Прирост от переоценки	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2008 года	<u>93 257</u>	<u>3 413</u>	<u>174 596</u>		<u>271 266</u>
Итого на 31 декабря 2007 года	786 619	5 246	657 517	5 092	1 454 474
Итого на 31 декабря 2008 года	948 533	9 885	696 652	128	1 655 198

11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
	<u>Тыс.руб.</u>	<u>Тыс.руб.</u>
Денежные средства на банковских счетах в российских рублях	57 745	21 653
Депозит в Судостроительном банке	371 800	-
Денежные средства в пути в российских рублях	17 953	68 569
Денежные средства в кассе в российских рублях	16 009	9 456
Депозиты	-	52 000
Итого:	<u>463 507</u>	<u>151 678</u>

Денежные средства в пути представляют собой денежные средства, собранные банком в Магазины Группы на конец дня 31 декабря 2007 года, и не помещенные на текущие банковские счета на эти даты.

Денежные средства, представленные депозитом в Судостроительном банке, предназначены для выплат по облигационному займу (см. Примечание 13). Ставка процентного дохода по данному депозиту составляет 14%.

12. КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2008 года объявленный уставный капитал компании ООО «МПИМ Магнолия» составлял 434,896,000 рублей.

13. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ

Долгосрочные займы и кредиты на 31 декабря представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
--	-----------------------------	-----------------------------

	Валюта	Годовая процентная ставка	Тыс.руб.	Тыс.руб.
Облигационный заем Компании	Руб.	11,95%	1 000 000	1 000 000
Сбербанк России	Руб.	10,5%	17 664	41 957
Сбербанк России	Руб.	12,75-14%	507 000	-
Прочие			410	-
Итого:			1 525 074	1 041 957

Облигации – В июле 2007 года ООО «МПИМ «Магнолия», выпустило рублевые облигации со сроком обращения 3 года общей номинальной стоимостью 1 млрд. руб. Ставка купона на первый год обращения облигаций, определенная с помощью аукциона, составляет 11.95% годовых. Купонный период составляет 3 месяца. В июле 2008 года в соответствии с условиями размещения была установлена купонная ставка в размере 18%. Кроме того держателям было дополнительно предоставлена оферта на реализацию ценных бумаг в срок через 6 месяцев (т.е. в январе 2009 года). Облигации включены в котировальный список «Б» фондовой биржи ММВБ.

Кредит Сбербанка - В июле 2007 года Группа заключила со Сбербанком кредитный договор на сумму 53 000 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток кредита составил 17 664 тыс. рублей). Кредит обеспечен оборудованием. Кредит выдан под 10,5% годовых сроком до 23 июля 2009 года. Кредит был полностью досрочно погашен в феврале 2009 года.

В июне-сентябре 2008 года Группа заключила со Сбербанком кредитные договоры на общую сумму 507 000 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2008 года остаток кредита составил 507 000 тыс. руб.). Кредит обеспечен залогом недвижимости и поручительством. Ставка процента по кредитам составляет от 12,75% до 14,0% годовых.

14. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ

Краткосрочные займы и кредиты на 31 декабря представлены следующим образом:

			31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
	Валюта	Годовая процентная ставка	Тыс.руб.	Тыс.руб.
Судостроительный банк	Руб.	16%	100 000	-
Сбербанк России	Руб.	11,5-13%	-	80 000
Судостроительный банк	Руб.	14%	-	42 419
Судостроительный банк	Долл.США	15%	-	40 746
Сбербанк России	Руб.	10%	-	18 219
Судостроительный банк	Руб.	13,5%	-	-
Прочие			511	2 207
Итого:			100 511	183 591

Кредит Судостроительного банка – В июле 2008 года Группа заключила с Судостроительным банком кредитный договор на сумму 100 000 тыс.руб. (по состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток овердрафта составил 100 000 тыс. рублей). Кредит обеспечен залогом акций. Кредит выдан под 16% годовых сроком до 13 января 2009 года.

В декабре 2008 года Группа заключила с Сбербанком генеральное соглашение о предоставлении овердрафта на сумму 50 000 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года непогашенного остатка овердрафта не было). Овердрафт обеспечен выручкой магазинов Группы и выдан под 14% годовых сроком до 15 июня 2009 года.

15. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

Товарно-материальные запасы по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
	Тыс.руб.	Тыс.руб.
Товары в магазинах	1 069 330	926 571
Сырье, материалы и полуфабрикаты	16 689	14 354
Итого:	1 086 019	940 925

16. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРЕДОПЛАТЫ

Дебиторская задолженность и предоплаты по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
	Тыс.руб.	Тыс.руб.
Торговая дебиторская задолженность	70 077	50 702
Расходы будущих периодов	21 920	9 037
Авансы выданные	-	111 251
Прочие	857	28 327
Итого:	92 854	199 317

17. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
	Тыс.руб.	Тыс.руб.
Авансы полученные	6 539	12 464
Начисленные расходы по заработной плате	38 849	23 880
Начисленные проценты по облигационному займу	28 358	21 933
Прочие	34	1 722
Итого:	73 780	59 999

18. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ И УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Условия регулирования и ведения бизнеса – Несмотря на то, что в последние годы экономическая ситуация в Российской Федерации улучшилась, некоторые черты российской экономики характеризуют ее как переходную. В числе прочего они включают валютный контроль и ограничения конвертируемости национальной валюты, относительно высокий уровень инфляции (согласно официальным статистическим данным, рост потребительских цен за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, составил 13,3% и 11,9% соответственно) и продолжение усилий Правительства Российской Федерации по проведению структурных реформ. Это приводит к частым изменениям законодательства и нормативно-правовых актов, затрагивающих деятельность предприятий.

Налогообложение – Российское налоговое законодательство характеризуется наличием различных толкований и частых изменений. При этом трактовка руководством положений налогового законодательства применительно к операциям Группы может быть оспорена соответствующими органами региональной и федеральной власти, которые имеют законное право налагать штрафы и начислять пени. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы заняли более жесткую позицию в толковании законодательства, процессе налогообложения и уплаты налогов. В результате появляется вероятность того, что операции, которые не подвергались сомнению в прошлом, могут быть оспорены в будущем. Налоговый период остается открытым для проверки налоговыми органами в течение последующих трех календарных лет. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Несмотря на то, что руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, считает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме, вышеизложенные факты могут привести к возникновению дополнительных налоговых рисков для Группы.

Руководство Группы регулярно проводит анализ соответствия деятельности Группы применимому налоговому законодательству, нормативным и регулятивным актам и текущим толкованиям, публикуемым налоговыми органами в юрисдикциях, где Группа ведет свою деятельность. Кроме того, руководство регулярно оценивает потенциальный размер риска по условным налоговым обязательствам, в отношении которых истек трехлетний срок возможного проведения налоговой проверки, однако которые в определенных обстоятельствах могут быть оспорены регулирующими органами. Время от времени Группа выявляет потенциальные риски и условные обязательства, при этом на любой момент времени может существовать целый ряд нерешенных вопросов.

Страхование – Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в процессе развития, и многие формы страхования, распространенные в развитых странах, пока в целом не доступны в России. Группа осуществляет страхование торгового оборудования и отдельных объектов недвижимости. Также Группа в соответствии с законодательством Российской Федерации осуществляет страхование ответственности перед третьими лицами в рамках осуществления деятельности по розничной торговле. Группа не осуществляет страхование многих рисков, в отношении которых в развитых странах группы компаний аналогичного размера, осуществляющие аналогичную деятельность, приобретали бы страховое обеспечение. Руководство Группы понимает, что до тех пор, пока Группа не приобретет соответствующего страхового обеспечения, существует риск того, что повреждение или утрата некоторых активов может оказать существенное негативное влияние на ее деятельность и финансовое положение.

Охрана окружающей среды – Практика применения законодательства в сфере охраны окружающей среды в Российской Федерации развивается, и позиция государственных органов в отношении правоприменения постоянно пересматривается. Группа периодически пересматривает свои обязательства в соответствии с природоохранными нормативными актами. Обязательства немедленно признаются по мере их определения. Размер обязательств, которые могут возникнуть в результате изменения существующих нормативно-правовых актов или судебной практики в области гражданского права не может быть оценен, но может оказаться существенным. В существующих условиях правоприменения и с учетом действующего законодательства у Группы, по мнению

руководства, отсутствуют какие-либо значительные обязательства по возмещению ущерба окружающей среде.

Экономическая ситуация – В 2008 году рынки, на которых Группа реализует свою продукцию и услуги, оказались под влиянием глобального экономического кризиса и рецессии, затронувшей страны Европы, в том числе Россию, и Северной Америки. Экономический кризис сказался на состоянии кредитных рынков и рынков капитала, что привело к увеличению стоимости финансирования и дефициту финансовых ресурсов. В частности ставка WACC по заимствованиям Группы увеличилась с 13% до 16%. Несмотря на меры, предпринятые правительством РФ и других стран для стабилизации ситуации, стимулирования спроса, повышения ликвидности и поддержки национальных банков и финансовых организаций, существует экономическая неопределенность, которая может сохраниться в ближайшем будущем и оказать неблагоприятное воздействие на финансовое положение предприятий в России и за ее пределами.

Сегмент рынка, в котором функционирует Группа, до настоящего момента подвергся меньшему спаду в сравнении с другими отраслями экономики. Основные регионы деятельности Группы - Москва и Московская область продолжают оставаться регионами с высокой покупательной способностью.

19. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2009 года Группа в рамках оферты выкупила 99.9% бумаг облигационного займа (см. Примечание 13). Ценные бумаги в рамках облигационного займа могут обращаться на вторичном рынке до конца срока регистрации – июля 2010 года. Облигации включены в котировальный список «Б» фондовой биржи ММВБ.

Группа подала ряд исков в связи с отказом со стороны налоговых властей в возмещении сумм НДС, уплаченных ранее при приобретении основных средств и получении услуг по организации облигационного займа. В течение 2009 года весь спорный НДС общей суммой до 15,4 млн.рублей был зачтен либо в досудебном порядке, либо в результате удовлетворения исков Группы в суде.

По себестоимости. В марте 2009 года Группа продала 75% акций компании АДЛ-Маркет за денежное вознаграждение в размере около 14 млн. руб.