

Аудиторское заключение
о консолидированной финансовой отчетности
ПАО «ДИКСИ Групп» и его дочерних организаций
за год по 31 декабря 2016 года

Март 2017 г.

**Аудиторское заключение
о консолидированной финансовой отчетности
ПАО «ДИКСИ Групп» и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет о совокупном доходе	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	14

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров ПАО «ДИКСИ Групп»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «ДИКСИ Групп» и его дочерних организаций (далее совместно - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и при этом мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Обесценение гудвила

Доля гудвила в активах и капитале составляет 18% и 61% соответственно. Гудвил распределяется по группам подразделений, генерирующих денежные потоки (ПГДП): «Дикси» и «Виктория». В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов», руководство проводит тестирование на предмет обесценения на ежегодной основе.

Мы относим вопрос обесценения гудвила к категории ключевых вопросов аудита, поскольку сумма гудвила является существенной, а процесс тестирования сложен и предполагает использование существенных суждений и оценок. Кроме того, совокупность таких факторов, как недавнее падение цен на нефть, девальвация российского рубля, повышение уровня инфляции и стоимости заемных средств, а также неопределенность относительно будущего экономического роста влияют на перспективы развития бизнеса Группы и, таким образом, могут привести к обесценению гудвила.

В ходе тестирования на предмет обесценения руководство применяло ряд допущений относительно изменений таких показателей, как выручка, рентабельность по EBITDA и средневзвешенная стоимость капитала, информация о которых раскрывается в Примечании 7 к консолидированной финансовой отчетности.

В рамках проводимых нами аудиторских процедур мы, помимо прочего, привлекли экспертов для оказания нам содействия по оценке применяемых руководством допущений и методик, в частности, тех, которые относятся к росту выручки, рентабельности по EBITDA, темпам роста через пять лет и средневзвешенной стоимости капитала. Мы сопоставили прогнозируемые денежные потоки с показателями, запланированными в бюджете, и долгосрочными планами, утвержденными представителями высшего руководства, а также оценили аккуратность оценок, сделанных руководством в отношении предыдущих периодов. Мы проверили расчеты на предмет наличия арифметических ошибок. Кроме того, мы провели анализ чувствительности модели оценки бизнеса (далее – «модель») к изменениям в основных допущениях и оценили достаточность информации, которая раскрывается Группой в отношении допущений, оказывающих существенное влияние на результаты тестирования на предмет обесценения.

Обесценение активов магазинов и выгодных договоров операционной аренды

Группа осуществляет розничную торговлю потребительскими товарами на территории Российской Федерации, через розничную сеть, включающую более чем 2 800 магазинов. Данный вопрос является ключевым для проводимого нами аудита, поскольку балансовая стоимость указанных активов магазинов составляет 27 510 миллионов рублей, а при оценке вероятности возмещения их стоимости применяются суждения. Дважды в год руководство оценивает, имеют ли место иницирующие события, свидетельствующие о возможном обесценении активов.

В соответствии с политикой Группы, руководство оценивает стоимость от использования каждого магазина и сопоставляет ее с балансовой стоимостью соответствующих основных средств и выгодных договоров операционной аренды. В случае превышения балансовой стоимости над стоимостью от использования определяется справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу. Согласно политике Группы, в отношении недавно открытых магазинов тестирование на предмет обесценения не проводится, поскольку для достижения стабильных показателей выручки и прибыльности каждому магазину требуется от полутора до двух лет.

Ключевые допущения, применяемые руководством при проведении тестирования магазинов на предмет обесценения, касаются средневзвешенной стоимости капитала и будущих показателей деятельности магазинов, преимущественно зависящих от прогнозируемого роста выручки.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа признала обесценение основных средств и прочих нематериальных активов в размере 793 миллионов рублей.

Основные положения учетной политики Группы в отношении основных средств и существенные учетные оценки и суждения в отношении обесценения представлены в Примечаниях 2.5 и 2.4 к консолидированной финансовой отчетности соответственно.

В рамках проводимых нами аудиторских процедур мы, помимо прочего, проанализировали политику и процедуры Группы по определению иницирующих событий, которые могут привести к обесценению ее активов, относящихся к нерентабельным магазинам.

Мы проанализировали основные допущения, использованные руководством при расчете денежных потоков, и сопоставили их с показателями, запланированными в бюджете, и долгосрочными планами, утвержденными представителями высшего руководства. Мы проанализировали результаты деятельности магазинов за прошлые периоды для того, чтобы критически оценить обоснованность использованных в модели допущений. Мы привлекли экспертов для оказания нам содействия в оценке применяемых руководством методик и допущений, в частности, тех, которые относятся к росту выручки и средневзвешенной стоимости капитала. Мы проверили модель на предмет правильности математических расчетов.

Признание бонусов от поставщиков

Согласно Примечанию 2.4 к консолидированной финансовой отчетности, Группа заключает договоры с поставщиками, по условиям которых Группа получает от таких поставщиков скидки за большие объемы закупок, за стимулирование сбыта и привлечение заказчиков, а также другие бонусы и скидки по результатам закупок товаров для дальнейшей перепродажи. Такие скидки и бонусы отражаются как уменьшение себестоимости продаж и запасов.

Мы считаем, что данный вопрос является ключевым для проводимого нами аудита, поскольку процесс признания бонусов от поставщиков может быть сопряжен с определенными сложностями и требует понимания всех тонкостей договорных соглашений, а также наличия полных и точных исходных данных об объемах закупок и результатах реализации рекламных кампаний.

Выполненные нами процедуры включали формирование представления о системе внутреннего контроля, оценку и проверку средств внутреннего контроля за полнотой и точностью отражения договорных соглашений в бухгалтерском учете.

Чтобы оценить критерии признания бонусов и убедиться в соблюдении всех требований к их отражению в учете, мы проанализировали договоры с поставщиками и пришли к выводу, что расчет бонусов точен, а суммы бонусов учтены в соответствующих периодах согласно договорным соглашениям.

Мы выполнили маржинальный анализ и провели тщательную проверку сделок, проанализировав поступившую от поставщиков документацию с тем, чтобы убедиться в правильности сроков признания. Кроме того, мы провели проверку отнесения бонусов на соответствующие периоды, чтобы получить дополнительные сведения, подтверждающие своевременность признания бонусов от поставщиков. Мы проанализировали, каким образом погашалась задолженность по бонусам от поставщиков за прошлые периоды и за текущий отчетный период.

Прочая информация, включенная в годовой отчет Группы за 2016 год

Прочая информация включает сведения, содержащиеся в годовом отчете, за исключением консолидированной финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения по ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений. Если при ознакомлении с годовым отчетом мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. У нас нет сведений о таких фактах.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения, принимаемые пользователями на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

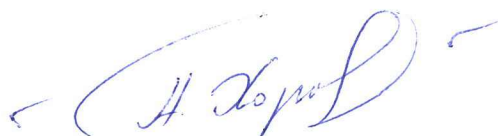
- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск или искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ проводим оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности определенных руководством оценочных значений и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы несем ответственность за общее руководство, контроль и выполнение процедур аудита Группы. Мы единолично несем ответственность за наше аудиторское заключение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - А.Б. Хорович.



А.Б. Хорович
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

15 марта 2017 года

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ПАО «ДИКСИ Групп»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 января 2003 года и присвоен государственный регистрационный номер 1037704000510.

Местонахождение: 119361, Россия, г. Москва, ул. Б. Очаковская, д. 47А, стр. 1.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 года и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

ПАО «ДИКСИ Групп»

Консолидированный отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2016 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2016 г.	2015 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	2.2, 5	39 228 393	37 599 781
Инвестиционная недвижимость	2.2, 6	2 387 483	2 415 780
Капитальные авансы		144 535	1 887 592
Гудвил	7	17 665 526	17 665 526
Прочие нематериальные активы	8	3 775 635	3 607 919
Депозиты по договорам операционной аренды		1 401 187	1 475 257
Первоначальные затраты по аренде		90 438	90 883
Отложенный налоговый актив	22	853 331	535 595
		65 546 528	65 278 333
Оборотные активы			
Запасы	10	19 821 638	22 299 229
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	4 548 356	6 423 871
Налоги к возмещению и предоплата	9	2 390 387	2 923 716
Предоплата по налогу на прибыль		2 226 556	1 668 814
Первоначальные затраты по аренде		26 832	38 404
Денежные средства и их эквиваленты	12	4 104 326	2 920 831
		33 118 095	36 274 865
Итого активы		98 664 623	101 553 198
Капитал и обязательства			
Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании			
Акционерный капитал	13	1 248	1 248
Дополнительный оплаченный капитал		20 443 341	20 443 341
Собственные акции, выкупленные у акционеров	13	(790 531)	(554)
Нераспределенная прибыль		9 377 142	12 163 581
Итого капитал		29 031 200	32 607 616
Долгосрочные обязательства			
Кредиты	14	28 838 759	25 767 841
Финансовая аренда	15	750 986	1 077 548
Невыгодные договоры операционной аренды		12 636	24 192
Отложенное налоговое обязательство	22	487 306	532 698
		30 089 687	27 402 279
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	34 886 008	32 129 441
Кредиты	14	2 966 689	7 692 260
Финансовая аренда	15	325 737	275 644
Авансы от покупателей и заказчиков		209 940	227 585
Обязательство по налогам, за исключением налога на прибыль	17	1 143 511	1 195 794
Задолженность по налогу на прибыль		344	9 590
Невыгодные договоры операционной аренды		11 507	12 989
		39 543 736	41 543 303
		69 633 423	68 945 582
Итого капитал и обязательства		98 664 623	101 553 198

Подписано и утверждено к выпуску генеральным директором и руководителем отдела отчетности по МСФО ПАО «ДИКСИ Групп» 15 марта 2017 года.



Сергей Беляков, Генеральный директор



Ирина Кобякина, Руководитель отдела отчетности по МСФО

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ДИКСИ Групп»
Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год по 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2016 г.	2015 г.
Выручка	18	311 237 488	272 344 946
Себестоимость реализованных товаров	19	(228 063 374)	(192 636 332)
Валовая прибыль		83 174 114	79 708 614
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	20	(82 336 726)	(73 899 515)
Операционная прибыль		837 388	5 809 099
Финансовые доходы		80 933	170 638
Финансовые расходы		(4 229 954)	(4 830 191)
Чистые положительные/(отрицательные) курсовые разницы		233 071	(424 037)
Доля убытков ассоциированной компании	21	-	(135 883)
Прибыль от выбытия ассоциированной компании	21	-	153 265
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(3 078 562)	742 891
Экономия/(расходы) по налогу на прибыль	22	292 123	(154 305)
(Убыток)/прибыль за год		(2 786 439)	588 586
Итого совокупный (убыток)/доход за год		(2 786 439)	588 586
Приходящийся на:			
Акционеров материнской компании		(2 786 439)	588 843
Неконтрольную долю участия		-	(257)
		(2 786 439)	588 586
(Убыток)/прибыль на обыкновенную акцию, приходящиеся на акционеров материнской компании, базовые и разводненные (в российских рублях на акцию)	23	(22,48)	4,72

ПАО «ДИКСИ Групп»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год по 31 декабря 2016 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2016 г.	2015 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		(3 078 562)	742 891
<i>Корректировки на:</i>			
Износ и обесценение основных средств и инвестиционной недвижимости	5,6	8 172 702	7 128 928
Амортизацию нематериальных активов	8	555 119	429 786
Амортизацию первоначальных затрат по аренде	20	49 144	141 182
Амортизацию невыгодных договоров аренды	20	(13 038)	(39 175)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	20	276 435	145 387
Увеличение резерва под обесценение предоплаты и капитальных авансов	20	61 294	34 000
Увеличение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	11, 20	143 697	72 881
(Сторнирование)/списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации	10	(179 331)	281 282
Долю убытков ассоциированной компании	21	-	135 883
Убыток от выбытия неконтрольной доли участия		-	132
Финансовые расходы		4 229 954	4 830 191
Финансовые доходы		(80 933)	(170 638)
Чистые (положительные)/отрицательные курсовые разницы		(233 071)	424 037
Прибыль от выбытия ассоциированной компании	21	-	(153 265)
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала		9 903 410	14 003 502
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		1 731 818	360 154
Уменьшение/(увеличение) запасов		2 656 922	(7 713 431)
Уменьшение/(увеличение) депозитов по договорам операционной аренды		74 070	(271 074)
Уменьшение налогов к возмещению и предоплаты		475 241	150 593
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности (*)		2 675 330	5 287 720
(Уменьшение)/увеличение обязательства по налогам, за исключением налога на прибыль		(52 283)	151 997
(Уменьшение)/увеличение авансов от покупателей и заказчиков		(17 645)	2 695
Приток денежных средств по операционной деятельности		17 446 863	11 972 156
Налоги на прибыль уплаченные		(637 993)	(1 184 448)
Проценты уплаченные		(4 492 284)	(4 833 710)
Чистый приток денежных средств по операционной деятельности		12 316 586	5 953 998
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(8 112 458)	(10 514 188)
Поступления от реализации основных средств		112 687	81 525
Поступления от продажи ассоциированной компании	21	-	1 831 000
Выплата первоначальных затрат по аренде		(37 127)	(6 898)
Предоставление займов		(280 378)	(1 591 140)
Займы погашенные (*)		-	1 708 111
Проценты полученные (*)		75 615	283 985
Приобретение нематериальных активов		(769 017)	(1 159 549)
Приобретение ассоциированной компании	21	-	(1 776 088)
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности		(9 010 678)	(11 143 242)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов		38 704 556	18 382 500
Погашение кредитов и займов		(40 360 527)	(12 827 184)
Выкуп акций (*)		(189 973)	-
Платежи по финансовой аренде		(276 469)	(195 230)
Чистый (отток)/приток денежных средств по финансовой деятельности		(2 122 413)	5 360 086
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		1 183 495	170 842
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12	2 920 831	2 749 989
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	4 104 326	2 920 831

(*) Суммы указаны без учета неденежных статей, которые в основном относятся к выкупу акций и зачету предоставленных займов и начисленных процентов против кредиторской задолженности по выкупу акций в 2016 году.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ДИКСИ Групп»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

за год по 31 декабря 2016 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Приходится на акционеров материнской компании					Неконтрольная доля участия	Итого капитал
		Акционерный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нераспределен- ная прибыль	Итого		
На 31 декабря 2014 г.		1 248	20 443 341	(554)	11 574 738	32 018 773	125	32 018 898
Итого совокупный доход за год		-	-	-	588 843	588 843	(257)	588 586
Выбытие неконтрольной доли участия		-	-	-	-	-	132	132
На 31 декабря 2015 г.		1 248	20 443 341	(554)	12 163 581	32 607 616	-	32 607 616
Итого совокупный убыток за год		-	-	-	(2 786 439)	(2 786 439)	-	(2 786 439)
Выкуп акций	13	-	-	(789 977)	-	(789 977)	-	(789 977)
На 31 декабря 2016 г.		1 248	20 443 341	(790 531)	9 377 142	29 031 200	-	29 031 200

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ДИКСИ Групп»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год по 31 декабря 2016 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 Общие сведения

ЗАО «Компания Юниленд Холдинг» было зарегистрировано в январе 2003 года в Москве (Российская Федерация) с целью консолидации и реорганизации предприятий, находящихся под общим контролем. В марте 2007 года ЗАО «Компания Юниленд Холдинг» было преобразовано в открытое акционерное общество и переименовано в «ДИКСИ Групп» (далее - «Группа Дикси», «Компания»). В 2015 году Группа изменила свою организационно-правовую форму на «Публичное акционерное общество» в соответствии с требованиями российского законодательства. Юридический адрес Компании: Россия, Москва, ул. Б. Очаковская, д. 47А, стр. 1.

Основной деятельностью ПАО «ДИКСИ Групп» и его дочерних организаций (далее - «Группа») является розничная торговля потребительскими товарами через сеть магазинов на территории Российской Федерации.

С 24 мая 2007 года акции ПАО «ДИКСИ Групп» котируются на Российской фондовой бирже.

На 31 декабря 2016 года Dixy Holding Limited (Кипр) владеет 51,29% (2015 г.: 54,42%) обыкновенных акций ПАО «ДИКСИ Групп». Фактический контроль над Группой осуществляет г-н Игорь Кесаев.

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подписана и утверждена к выпуску генеральным директором и руководителем отдела отчетности по МСФО ПАО «ДИКСИ Групп» 15 марта 2017 года.

2.1 Основа подготовки консолидированной 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 и переклассификациями статей, внесенными с целью достоверного представления информации в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

Функциональная валюта компаний Группы была определена индивидуально для каждой компании. В 2016 и 2015 годах для всех операционных компаний Группы в качестве функциональной валюты был определен российский рубль.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.1 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Заявление о соответствии

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

Принципы консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Группы и ее дочерних организаций на 31 декабря 2016 года и за год по указанную дату.

Контроль осуществляется в том случае, когда Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением, и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

В частности, Группа осуществляет контроль над объектом инвестиций тогда и только тогда, когда она:

- ▶ имеет полномочия в отношении объекта инвестиций (т.е. имеет права, которые предоставляют ей возможность в настоящий момент времени управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода; и
- ▶ имеет возможность использовать полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину своего дохода.

В случае если Группа не обладает большинством голосов или имеет права, аналогичные правам объекта инвестиций, то Группа учитывает все соответствующие факты и обстоятельства при оценке того, имеет ли она полномочия в отношении объекта инвестиций, в том числе:

- ▶ договорные соглашения с прочими лицами, имеющими право голоса в отношении объекта инвестиций;
- ▶ права, возникающие в связи с прочими договорными соглашениями;
- ▶ право голоса Группы и потенциальное право голоса.

В случае если факты и обстоятельства указывают на изменения в одном или нескольких элементах контроля, то Группа проводит повторную оценку на предмет наличия контроля в отношении объекта инвестиций. Консолидация дочерней организации начинается в момент приобретения Группой контроля над дочерней организацией и прекращается в момент утраты Группой такого контроля. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, которая была приобретена или выбыла в течение года, отражаются в консолидированной финансовой отчетности с даты приобретения Группой контроля до даты утраты Группой контроля над дочерней организацией.

ПАО «ДИКСИ Групп»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.1 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

На 31 декабря 2016 и 2015 годов в консолидированную финансовую отчетность ПАО «ДИКСИ Групп» были включены следующие основные операционные и холдинговые дочерние организации:

Компания	Страна	Характер деятельности	Доля участия (%)	
			2016 г.	2015 г.
АО «ДИКСИ-Юг»	Россия	Розничная торговля	100%	100%
ООО «Виктория Балтия»	Россия	Розничная торговля	100%	100%
Timefield Trading & Investments Ltd	Кипр	Финансовая компания	—*	100%

* Дочерняя организация была ликвидирована в 2016 году

2.2 Изменения в классификации сравнительной информации

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности за 2016 год Группа изменила подход к представлению информации об основных средствах. В консолидированной финансовой отчетности за 2015 год инвестиционная недвижимость на сумму 2 415 780 была учтена в составе основных средств. В 2016 году с целью повышения качества представления информации в консолидированной финансовой отчетности Группа приняла решение отразить инвестиционную недвижимость отдельно от основных средств в консолидированном отчете о финансовом положении.

Сравнительная информация была скорректирована соответственно. В таблице ниже отражено влияние корректировок на суммы, представленные в консолидированном отчете о финансовом положении за 2015 год:

	До изменения	Изменение	После изменения
Основные средства	40 015 561	(2 415 780)	37 599 781
Инвестиционная недвижимость	—	2 415 780	2 415 780

2.3 Изменения в учетной политике и раскрытие информации

Учетная политика, примененная при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2016 года, соответствует политике, использованной при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год по 31 декабря 2015 года, за исключением применения Группой новых стандартов и интерпретаций.

Применение новых стандартов

Ниже указаны характер и влияние каждого нового стандарта и поправок.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» - Учет приобретения долей участия

Данные поправки требуют, чтобы при приобретении доли участия в совместной операции, которая представляет собой бизнес, компания применяла соответствующие требования МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», предусмотренные для учета объединений бизнеса.

Данные поправки не оказывают влияния на Группу, так как в течение периода Группа не приобретала доли участия в совместных операциях.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.3 Изменения в учетной политике и раскрытие информации (продолжение)

Применение новых стандартов (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 - Разъяснение допустимых методов амортизации

Поправки разъясняют, что методы, основанные на выручке, не могут использоваться для отражения потребления в будущем экономических выгод, заключенных в активе. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Группу, так как Группа не использует методов, основанных на выручке, для амортизации внеоборотных активов.

Поправки к МСФО (IAS) 1 - Инициатива в сфере раскрытия информации

Поправки к МСФО (IAS) 1 скорее разъясняют, а не значительно изменяют существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- а. Требования МСФО (IAS) 1 к определению существенности.
- б. Отдельные статьи в отчете(-ах) о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы.
- в. У организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности.
- г. Доля ПСД ассоциированных компаний и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи с расшифровкой по статьям, которые будут или не будут впоследствии переклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(-ах) о прибылях и убытках и ПСД. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Группу.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 объединяет все три аспекта учета финансовых инструментов: классификацию и оценку, обесценение и учет хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Группа планирует начать применение данного стандарта на дату его вступления в силу. Группа ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 не окажет существенного влияния на результаты ее деятельности.

2.3 Изменения в учетной политике и раскрытие информации (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 устанавливает новую пятиступенчатую модель учета выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка признается в сумме вознаграждения, право на которое компания ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Новый стандарт заменяет собой все текущие требования МСФО по признанию выручки. Данный стандарт применяется ретроспективно, либо в полном объеме, либо с использованием упрощений практического характера, в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящий момент Группа оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить его на дату вступления в силу.

Поправки к МСФО (IAS) 7 - Инициатива в сфере раскрытия информации

Основная цель поправок к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» - предоставить пользователям финансовой отчетности информацию, позволяющую оценивать изменения в обязательствах вследствие финансовой деятельности, в том числе изменения в части движения денежных средств и немонетарные изменения.

При первоначальном применении поправок компаниям не нужно предоставлять сравнительную информацию за предыдущие периоды. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, при этом разрешается досрочное применение. В результате применения данных поправок Группа должна будет раскрывать дополнительную информацию.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» - Признание отложенных налоговых активов по нерезализованным убыткам

Согласно данным поправкам, компаниям необходимо рассмотреть вопрос о наличии в налоговом законодательстве ограничений в отношении источников налогооблагаемой прибыли, в счет которой можно произвести сторнирование вычитаемых временных разниц. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, при этом разрешается досрочное применение. При досрочном применении данных поправок компании необходимо раскрыть эту информацию в финансовой отчетности. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

2.3 Изменения в учетной политике и раскрытие информации (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда - стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания и оценки договоров аренды, а также представления и раскрытия соответствующей информации в финансовой отчетности. Стандарт содержит требования в отношении признания арендатором всех договоров аренды на балансе с использованием единой модели учета аренды, аналогичной модели учета финансовой аренды в МСФО (IAS) 17. Стандарт содержит описание двух исключений для арендаторов в части признания договоров аренды: аренда «малоценных» активов (например, персональных компьютеров) и краткосрочная аренда (т.е., аренда, срок которой не превышает 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор должен будет признать обязательство по осуществлению арендных платежей (т.е., обязательство по аренде) и актив, представляющий собой право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е., актив в форме права пользования). Арендаторы должны будут вести отдельный учет процентных расходов по обязательству по аренде и расходов на амортизацию актива в форме права пользования. Кроме того, арендаторы должны будут выполнять переоценку обязательства по аренде при наступлении определенных событий (например, изменение срока аренды, изменение размера будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для расчета таких платежей). Арендаторы также должны будут признавать сумму переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки стоимости актива в форме права пользования. МСФО (IFRS) 16 практически не изменяет требования к осуществлению бухгалтерского учета арендодателем, содержащиеся в МСФО (IAS) 17. Арендодатели продолжат классифицировать все договоры аренды с использованием принципа классификации, представленного в МСФО (IAS) 17, с выделением двух видов аренды: операционной и финансовой. Помимо этого, МСФО (IFRS) 16 содержит требования в отношении более полного раскрытия информации как арендаторами, так и арендодателями. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Досрочное применение допускается, но не ранее применения компанией МСФО (IFRS) 15. Группа анализирует возможное влияние данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

2.3 Изменения в учетной политике и раскрытие информации (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость»

Поправки разъясняют, когда компания должна осуществлять перевод недвижимости, в том числе незавершенных объектов недвижимости и объектов, разрабатываемых для будущего использования, в состав инвестиционной недвижимости или вывод таких объектов из состава инвестиционной недвижимости. В поправках указывается, что изменение использования происходит в тех случаях, когда недвижимость соответствует (или прекращает соответствовать) определению инвестиционной недвижимости и существуют доказательства изменения ее использования. Одно только изменение намерений руководства в отношении использования недвижимости не является доказательством изменения ее использования. Компании должны применять поправки перспективно изменениям в использовании, которые имели место на начало годового отчетного периода, в котором компания впервые применила указанные поправки, или после этой даты. Компания должна пересмотреть классификацию недвижимости, имеющейся на указанную дату, и, если применимо, переклассифицировать объекты недвижимости с учетом условий, существующих на такую дату. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

2.4 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Подготовка финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений, определения оценочных значений и допущений, которые влияют на указываемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на 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.

Оценочные значения и допущения

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

2.4 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Оценочные значения и допущения (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и его стоимости от использования. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, кроме случаев, когда актив не генерирует приток денежных средств, которые в значительной степени независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или ПГДП превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. 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 данному активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости. Группа определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждого ПГДП Группы, к которому относятся отдельные активы. Данные планы и прогнозные расчеты, как правило, составляются на пять лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения признаются в составе отчета о прибылях и убытках в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ПГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если с момента последнего по времени признания убытка от обесценения имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала его возмещаемую стоимость, а также не могла превысить балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если бы в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в составе отчета о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

Ниже перечислены активы, в отношении которых при тестировании на предмет обесценения существуют особые условия.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.4 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Оценочные значения и допущения (продолжение)

Гудвил

Гудвил тестируется на обесценение ежегодно (по состоянию на 30 сентября), а также в случаях, когда обстоятельства указывают на то, что его балансовая стоимость может быть обесценена. Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости каждого подразделения (или группы подразделений), генерирующего денежные потоки, на которое отнесен гудвил. Если возмещаемая стоимость ПГДП меньше его балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения. Убыток от обесценения гудвила не может быть восстановлен в будущих периодах.

Нематериальные активы

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования проверяются на предмет обесценения ежегодно по состоянию на 30 сентября, а также если обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость могла обесцениться. Проверка на предмет обесценения проводится на индивидуальной основе или, в случае необходимости, на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки.

Сроки полезного использования основных средств и нематериальных активов

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств и нематериальных активов 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».

Резерв на торговую и прочую дебиторскую задолженность

Группа формирует резерв на торговую и прочую дебиторскую задолженность для учета расчетных убытков, вызванных неспособностью покупателей осуществить требуемые платежи. При оценке достаточности резерва на торговую и прочую дебиторскую задолженность, руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности покупателя и изменений в условиях платежа. В случае если финансовое положение покупателей будет продолжать ухудшаться, фактический объем списаний может превысить ожидаемый. На 31 декабря 2016 года был создан резерв на торговую и прочую дебиторскую задолженность в сумме 420 542 (2015 г.: 276 845).

Скидки за объемы закупок, за стимулирование продаж конечным покупателям

Группа регулярно заключает соглашения с поставщиками, что дает ей право на получение скидок при осуществлении определенного объема закупок и реализации маркетинговых мероприятий, указанных в таких соглашениях. Группа создает резервы на основании оценки выполнения обязательств по объемам закупок и фактически оказанных услуг, связанных со стимулированием продаж конечным пользователям.

2.4 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Оценочные значения и допущения (продолжение)

Стоимость запасов

Группа определяет суммы списания устаревших или залежалых запасов 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. Цены продажи и затраты по реализации могут изменяться по мере поступления новой информации. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

Судебные иски

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

Текущие налоги

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности компаний Группы может не совпадать с мнением руководства Группы. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить компаниям Группы значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды (см. Примечание 24).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.4 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Оценочные значения и допущения (продолжение)

Отложенные налоговые активы

Суждения руководства Группы требуются при расчете текущих и отложенных налогов на прибыль. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в какой существует вероятность их реализации. Реализация отложенного налогового актива будет зависеть от возможности получения достаточной налогооблагаемой прибыли по соответствующему виду налога в соответствующей юрисдикции. При оценке вероятности будущей реализации отложенного налогового актива используются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от этих оценок, или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, то это может оказать отрицательное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы. Если в результате какого-либо события оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно реализовать в будущем, снижается, данное снижение признается в составе прибыли или убытка (см. Примечание 22).

2.5 Основные положения учетной политики

Классификация активов и обязательств в качестве оборотных/внеоборотных активов и краткосрочных/долгосрочных обязательств

Группа представляет активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении с разбивкой на оборотные и внеоборотные активы и краткосрочные и долгосрочные обязательства. Актив классифицируется в качестве оборотного в следующих случаях:

- ▶ актив предполагается реализовать, либо он предназначен для продажи или потребления в ходе обычного операционного цикла;
- ▶ актив преимущественно предназначен для торговли;
- ▶ актив предполагается к реализации в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- ▶ актив представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев, когда его запрещено обменивать или использовать для погашения обязательства в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство классифицируется в качестве краткосрочного в следующих случаях:

- ▶ обязательство предполагается погасить в ходе обычного операционного цикла;
- ▶ обязательство предназначено главным образом для торговли;
- ▶ обязательство подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- ▶ компания не имеет безусловного права отложить погашение этого обязательства на срок как минимум двенадцать месяцев после окончания отчетного периода.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.5 Основные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, раскрыта в Примечании 25.

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости основана на предположении, что сделка по продаже актива или передаче обязательства осуществляется либо:

- ▶ на основном рынке операций с активами или обязательствами; или
- ▶ при отсутствии такого рынка – на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

Группа должна иметь доступ к основному или наиболее благоприятному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с допущениями, которые участники рынка используют при ценообразовании в отношении актива или обязательства при условии, что участники рынка действуют в собственных экономических интересах.

При оценке справедливой стоимости нефинансового актива учитывается способность участника рынка генерировать экономические выгоды посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом, либо посредством продажи актива другому участнику рынка, который будет использовать его наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа применяет методы оценки, соответствующие данным обстоятельствам, для которых имеет достаточно данных для определения справедливой стоимости, максимально используя соответствующие наблюдаемые данные и минимизируя использование ненаблюдаемых данных.

Все активы и обязательства, по которым производится оценка справедливой стоимости и информация о которых раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, относятся к соответствующим уровням иерархии справедливой стоимости, представленной ниже, на основе исходных данных, относящихся к наиболее низкому уровню иерархии и являющихся существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1: рыночные котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- ▶ Уровень 2: методы оценки, в которых используются наблюдаемые прямо или косвенно исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии и являющиеся существенными для оценки справедливой стоимости в целом.
- ▶ Уровень 3: методы оценки, в которых используются ненаблюдаемые исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии и являющиеся существенными для оценки справедливой стоимости в целом.

В отношении активов и обязательств, которые признаются в консолидированной финансовой отчетности на постоянной основе, Группа определяет, имели ли место переводы между уровнями иерархии, проводя на конец каждого отчетного периода повторный анализ классификации по категориям (на основе исходных данных, относящихся к наиболее низкому уровню иерархии и являющихся существенными для оценки справедливой стоимости в целом).

2.5 Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства

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

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

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

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

	<u>Сроки полезного использования (годы)</u>
Здания	30
Неотделимые улучшения магазинов	5
Оборудование	3-8

По земельным участкам износ не начисляется. Остаточная стоимость и сроки полезного использования активов анализируются на каждую отчетную дату и корректируются по мере необходимости.

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

Затраты на модернизацию и неотделимые улучшения арендованных помещений капитализируются и амортизируются на предполагаемый срок аренды, но не более срока службы объекта. Руководство ожидает, что все краткосрочные договоры аренды будут продлены. Начисление амортизации объектов данной группы начинается с месяца открытия магазина.

2.5 Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

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

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

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость первоначально признается по фактической стоимости, включая затраты по сделке. После первоначального признания инвестиционная недвижимость учитывается по первоначальной стоимости за вычетом износа и резервов под обесценение.

Признание инвестиционной недвижимости прекращается в момент выбытия либо в момент окончательного вывода из эксплуатации соответствующего объекта недвижимости, в случае если не ожидается получение каких-либо экономических выгод в результате выбытия такого объекта недвижимости в будущем. Разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива отражается в составе прибыли или убытка за тот период, в котором было прекращено его признание.

Переводы в категорию инвестиционной недвижимости либо из нее осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости. В случае, когда занимаемый собственником объект недвижимости становится объектом инвестиционной недвижимости, Группа учитывает такую недвижимость с использованием метода начисления износа и сроков полезного использования, предусмотренных политикой учета основных средств.

Операционная аренда

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

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

2.5 Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по финансовой аренде

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

Процентные расходы отражаются в составе прибыли или убытка в течение всего срока аренды таким образом, чтобы обеспечить постоянную процентную ставку по остатку обязательств. Активы, приобретенные на условиях финансовой аренды, амортизируются в течение более короткого из двух сроков: срока полезного использования или срока аренды.

Гудвил

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

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год. Эти расчеты требуют использования учетных оценок. Более подробная информация представлена в Примечании 7. 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 тестирования 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 кроме товарного знака «Квартал» имеют определенные сроки полезного использования и включают в себя преимущественно капитализированное программное обеспечение, торговые знаки, и выгодные договоры операционной аренды.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.5 Основные положения учетной политики (продолжение)

Прочие нематериальные активы (продолжение)

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

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

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

Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получения будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок. Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в составе прибыли или убытка в той категории расходов, которая соответствует функции нематериального актива. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшего из значений стоимости от использования либо справедливой стоимости за вычетом затрат по реализации данных активов.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, но ежегодно анализируются на предмет обесценения индивидуально либо на уровне подразделения, генерирующие денежные потоки. Оценка неопределенного срока полезного использования пересматривается ежегодно с целью определить возможность дальнейшего применения данной оценки. Если подтверждение неопределенного срока использования отсутствует, производится перспективное изменение срока полезного использования с неопределенного на определенный.

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.5 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 составе прибыли или убытка равномерно в течение срока аренды.

Налоги на прибыль

Налоги на прибыль отражены в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского налогового законодательства, вступившими в силу на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают в себя текущие и отложенные налоги и отражаются в составе консолидированной прибыли или убытка, за исключением их отнесения непосредственно на капитал в случае, когда они относятся к сделкам, которые также отражаются непосредственно в составе прочего совокупного дохода или в составе капитала 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 для любых неопределенных налоговых позиций, в отношении которых с высокой степенью вероятности может возникнуть обязательство по уплате налога. По истечении трех лет - это обязательство переносится в состав прибыли или убытка. Резерв по налогам, за исключением налога на прибыль, формируется и отражается в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.5 Основные положения учетной политики (продолжение)

Налоги на прибыль (продолжение)

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

Запасы

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

Инвестиции и прочие финансовые активы

В соответствии с МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются либо как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, либо, в зависимости от обстоятельств, как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального отражения в учете Группа присваивает своим финансовым активам соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года пересматривает присвоенную им категорию. В настоящее время у Группы имеется только торговая и прочая дебиторская задолженность.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается и учитывается по исходной сумме, указанной в счете за вычетом резерва на суммы, нереальные к взысканию. В случаях, когда взыскание задолженности в полном объеме не представляется вероятным, производится расчет резерва под такую задолженность. Торговая и прочая дебиторская задолженность преимущественно включает дебиторскую задолженность по расчетам с поставщиками по бонусам за объем закупок и оказание маркетинговых услуг.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

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

2.5 Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции и прочие финансовые активы (продолжение)

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

Балансовая стоимость актива уменьшается на сумму резерва на обесценение. Сумма убытка отражается в составе прибыли или убытка.

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

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

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.

2.5 Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

Финансовые обязательства

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

Акционерный капитал

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

Дополнительный оплаченный капитал

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

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные долевые инструменты, которые были выкуплены (собственные акции, выкупленные у акционеров), отражаются по первоначальной стоимости и вычитаются из суммы капитала. При покупке, продаже, выпуске или аннулировании собственных долевых инструментов Группы прибыль или убыток не отражается в составе отчета о прибылях и убытках. Разница между балансовой стоимостью и суммой вознаграждения в случае повторного выпуска отражается в составе дополнительного оплаченного капитала.

Дивиденды

Дивиденды по обыкновенным акциям признаются в качестве обязательств и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если их выплата объявлена до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, если они были предложены до отчетной даты, либо предложены или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.5 Основные положения учетной политики (продолжение)

Налог на добавленную стоимость

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

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

Кредиты

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

Кредиты 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.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая 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.

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 кредитам.

2.5 Основные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют

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

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

Разницы, возникающие при пересчете, отражаются в составе прибыли или убытка. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции.

На 31 декабря 2016 года основные обменные курсы, использованные для пересчета остатков, выраженных в иностранной валюте, составляли 60,6569 руб. за 1 доллар США (2015 г.: 72,8827 руб. за 1 доллар США) и 63,8111 руб. за 1 евро (2015 г.: 79,6972 руб. за 1 евро).

Вознаграждения работникам

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

Государственный пенсионный план

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

Премии

На каждый год руководство Группы утверждает программы премирования 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.

Прочие расходы

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

2.5 Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание выручки

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

Доходы от аренды отражаются равномерно в течение срока аренды.

3 Информация по сегментам

Сегменты состоят из магазинов одного формата и представлены ниже:

- ▶ «Дикси» - сегмент розничных продаж, осуществляемых через сеть «магазинов у дома» в Центральном, Северо-западном и Уральском регионе;
- ▶ «Мегамарт» - сегмент розничных продаж, осуществляемых через сеть компактных гипермаркетов и супермаркетов эконом-класса («Минимарт»), расположенных на Урале;
- ▶ «Виктория» - сегмент розничных продаж, осуществляемых через сеть компактных гипермаркетов и «магазинов у дома» в Калининградской и Московской областях.

Руководство осуществляет контроль результатов операционной деятельности каждого подразделения отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности. Оценка эффективности деятельности сегментов основана на размере операционной прибыли или убытка и осуществляется с учетом размера операционной прибыли или убытка, отраженных в консолидированной финансовой отчетности. Управление общегрупповыми расходами осуществляется на уровне Группы и не распределяется по операционным сегментам.

Общегрупповые расходы включают зарплату сотрудников головного офиса, амортизацию и износ общегрупповых активов и прочие расходы, связанные с общим управлением Группой. Общегрупповые внеоборотные активы включают торговые марки, программное обеспечение и прочие внеоборотные активы, используемые для целей общего управления Группой.

Трансфертные цены по операциям между сегментами устанавливаются на рыночных условиях аналогично операциям с третьими лицами. За 2016 и 2015 годы существенных трансфертных операций между отчетными операционными сегментами не было.

ПАО «ДИКСИ Групп»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже приведена информация по основным отчетным операционным сегментам Группы за 2016 и 2015 годы:

2016 г.	«Дикси»	«Мегамарт»	«Виктория»	Корректировки	Группа
Итого выручка по сегменту	253 266 749	19 698 028	38 272 711	-	311 237 488
Финансовый результат сегмента	3 818 840	2 176 001	1 782 466	(10 855 869) ^(А)	(3 078 562)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6 829 174	290 748	1 047 198	560 701 ^(Б)	8 727 821
Прочие неденежные расходы					
Амортизация первоначальных затрат по аренде и невыгодных договоров аренды	18 982	-	17 124	-	36 106

(А) Общий финансовый результат сегментов отличается от прибыли до налогообложения, потому что он не включает в себя общегрупповые расходы (6 706 976), финансовые расходы (4 229 954), финансовые доходы (80 933) и чистые положительные курсовые разницы (128).

(Б) Амортизация по сегментам не включает амортизацию общегрупповых активов.

2015 г.	«Дикси»	«Мегамарт»	«Виктория»	Корректировки	Группа
Итого выручка по сегменту	220 028 014	18 441 512	33 875 420	-	272 344 946
Финансовый результат сегмента	7 572 204	2 113 901	1 354 371	(10 297 585) ^(В)	742 891
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6 024 596	246 901	974 081	313 136 ^(Г)	7 558 714
Прочие неденежные расходы					
Амортизация первоначальных затрат по аренде и невыгодных договоров аренды	(3 911)	-	105 918	-	102 007

(В) Общий финансовый результат сегментов отличается от прибыли до налогообложения, потому что он не включает в себя общегрупповые расходы (5 611 893), финансовые расходы (4 830 191), финансовые доходы (170 638) и чистые отрицательные курсовые разницы (26 139).

(Г) Амортизация по сегментам не включает амортизацию общегрупповых активов.

4 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла существенные операции или имела значительные остатки по расчетам на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, представлен далее:

	Компании под общим контролем	
	2016 г.	2015 г.
Торговая дебиторская задолженность	5 950	2 325
Предоплата	771	459
Прочая дебиторская задолженность	201	4 077
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 875 585	778 765
	Ключевой управленческий персонал	
	2016 г.	2015 г.
Предоплата	205 993	-

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. За годы, завершившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов, Группа не отражала обесценения дебиторской задолженности от связанных сторон. Такая оценка осуществляется каждый финансовый год путем проверки финансового положения связанной стороны и рынка, на котором осуществляется ее деятельность.

Ниже представлены статьи доходов и расходов за 2016 и 2015 годы по операциям со связанными сторонами:

	Компании под общим контролем	
	2016 г.	2015 г.
Процентные доходы	-	166 400
Прибыль от выбытия основных средств	82 541	50 672
Транспортные расходы	(235 974)	(109 474)
Сопровождение программного обеспечения	(30 257)	(39 875)
Прочие расходы	(32 273)	(5 634)
Прибыль от выбытия ассоциированной компании (см. Примечание 21)	-	153 265
	Ключевой управленческий персонал	
	2016 г.	2015 г.
Процентные доходы	5 114	-

В 2016 и 2015 годах Группа не осуществляла операции по финансовым договорам.

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Краткосрочные вознаграждения работникам

В 2016 году вознаграждение, выплачиваемое двадцати одному директору (2015 г.: двенадцати директорам) за осуществление руководства на постоянной или временной основе, состоит из заработной платы, установленной в договоре, и премий по результатам операционной деятельности. Заработная плата и премии представляют собой краткосрочные выплаты в соответствии с МСФО (IAS) 19 «Вознаграждение работникам».

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов составила 1 302 635 и 552 371 соответственно и была отражена в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов.

Займы, выданные ключевому управленческому персоналу

Группа выдала ключевому управленческому персоналу ряд займов в российских рублях в сумме 280 582 под процентную ставку в 12,52%. Основной целью привлечения займов является финансирования приобретения акций Компании в соответствии с программой по платежам, основанным на акциях. Займы были погашены в ноябре 2016 года.

Покупка товаров

В 2016 и 2015 годах Группа приобрела товары для перепродажи в ходе обычной деятельности на сумму 9 714 756 (2015 г.: 7 667 274) у компаний, находящихся под общим контролем ее фактического владельца.

Покупка основных средств

В 2016 году в ходе обычной деятельности Группа приобрела грузовые автомобили на сумму 1 147 444 (2015 г.: 0) у компаний, находящихся под общим контролем ее фактической контролирующей стороны.

Покупка акций

В 2016 году Группа выкупила у своего фактического акционера - Dixy Holding Limited (Кипр) - собственные акции на сумму 166 862.

ПАО «ДИКСИ Групп»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

5 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств за 2016 год:

	Земля	Здания	Неотделимые улучшения магазинов	Оборудование	Незавершенное капитальное строительство и оборудование к установке	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2015 г.	913 678	21 138 036	13 834 252	26 079 906	324 913	62 290 785
Поступления	415 205	-	-	-	9 700 752	10 115 957
Перевод между категориями	-	5 926 772	1 034 213	2 908 127	(9 869 112)	-
Перевод в категорию инвестиционной недвижимости	-	(85 038)	(5 813)	-	-	(90 851)
Выбытия	(5 004)	-	(252 383)	(1 145 629)	-	(1 403 016)
На 31 декабря 2016 г.	1 323 879	26 979 770	14 610 269	27 842 404	156 553	70 912 875
Накопленный износ и обесценение						
На 31 декабря 2015 г.	-	3 568 159	7 988 563	13 134 282	-	24 691 004
Выбытия	-	-	(123 269)	(936 807)	-	(1 060 076)
Начисленный износ	-	718 204	1 993 912	4 580 979	-	7 293 095
Обесценение	-	-	778 976	-	-	778 976
Перевод в категорию инвестиционной недвижимости	-	(13 949)	(4 568)	-	-	(18 517)
На 31 декабря 2016 г.	-	4 272 414	10 633 614	16 778 454	-	31 684 482
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2016 г.	1 323 879	22 707 356	3 976 655	11 063 950	156 553	39 228 393
На 31 декабря 2015 г.	913 678	17 569 877	5 845 689	12 945 624	324 913	37 599 781

Изменения балансовой стоимости основных средств за 2015 год:

	Земля	Здания	Неотделимые улучшения магазинов	Оборудование	Незавершенное капитальное строительство и оборудование к установке	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2014 г.	896 564	23 034 655	11 392 457	20 178 357	208 656	55 710 689
Поступления	17 114	1 553	-	-	10 523 665	10 542 332
Перевод между категориями	-	989 863	2 828 122	6 562 760	(10 380 745)	-
Выбытия	-	(630)	(270 273)	(661 211)	(26 663)	(958 777)
На 31 декабря 2015 г.	913 678	24 025 441	13 950 306	26 079 906	324 913	65 294 244
Перевод в категорию инвестиционной недвижимости	-	(2 887 405)	(116 054)	-	-	(3 003 459)
На 31 декабря 2015 г.	913 678	21 138 036	13 834 252	26 079 906	324 913	62 290 785
Накопленный износ и обесценение						
На 31 декабря 2014 г.	-	3 303 287	5 764 829	9 819 184	-	18 887 300
Выбытия	-	(370)	(171 149)	(566 026)	-	(737 545)
Начисленный износ	-	759 310	2 017 295	3 881 124	-	6 657 729
Обесценение	-	-	471 199	-	-	471 199
На 31 декабря 2015 г.	-	4 062 227	8 082 174	13 134 282	-	25 278 683
Перевод в категорию инвестиционной недвижимости	-	(494 068)	(93 611)	-	-	(587 679)
На 31 декабря 2015 г.	-	3 568 159	7 988 563	13 134 282	-	24 691 004
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2015 г.	913 678	17 569 877	5 845 689	12 945 624	324 913	37 599 781
На 31 декабря 2014 г.	896 564	19 731 368	5 627 628	10 359 173	208 656	36 823 389

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

5 Основные средства (продолжение)

На 31 декабря 2016 года балансовая стоимость оборудования, полученного по договорам финансовой аренды, составляла 1 203 839 (2015 г.: 1 513 235). Сумма поступлений за год равнялась нулю (2015 г.: 1 546 977). Арендованные активы используются в качестве обеспечения по соответствующим обязательствам по финансовой аренде (см. Примечание 15).

В декабре 2016 года Группа завершила строительство распределительного центра. Сумма затрат по займам, капитализированных в течение года, завершившегося 31 декабря 2016 года, составила 263 648 (2015 г.: 106 569). Ставка, использованная при расчете суммы затрат по займам, подлежащих капитализации, составляла 13,03% (2015 г.: 14,48%).

6 Инвестиционная недвижимость

С целью повышения качества представления информации в консолидированной финансовой отчетности Группа приняла решение отразить инвестиционную недвижимость отдельно от основных средств в консолидированном отчете о финансовом положении.

В 2016 году доходы от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости составили 888 499. Прямые операционные расходы (включая расходы на ремонт и обслуживание), связанные с получением доходов от сдачи в аренду, составили 129 014. Прямые операционные расходы (включая расходы на ремонт и обслуживание), не связанные с получением доходов от сдачи в аренду, составили 5 635. Прибыль от инвестиционной недвижимости, учитываемой по справедливой стоимости, равнялась 753 850.

В 2016 году сумма поступлений, включая переводы из категории основных средств, составила 90 851. Начисленный износ в 2016 году составил 100 631.

На Группу не наложено никаких ограничений в отношении возможности продажи имеющейся у нее инвестиционной недвижимости. Группа также не имеет договорных обязательств по приобретению, сооружению или совершенствованию инвестиционной недвижимости, а также по ее ремонту, обслуживанию и модернизации.

На 31 декабря 2016 года справедливая стоимость инвестиционной недвижимости равна 3 572 813.

7 Гудвил

Для целей внутреннего управления руководство Группы осуществляет мониторинг гудвила по группам подразделений, генерирующих денежные потоки, которые совпадают с операционными сегментами «Дикси» и «Виктория».

ПАО «ДИКСИ Групп»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

7 Гудвил (продолжение)

Ниже представлены изменения балансовой стоимости гудвила за 2016 год:

	«Дикси»	«Виктория»	Итого
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2014 г.	13 688 146	4 023 505	17 711 651
На 31 декабря 2015 г.	13 688 146	4 023 505	17 711 651
На 31 декабря 2016 г.	13 688 146	4 023 505	17 711 651
Накопленный убыток от обесценения			
На 31 декабря 2014 г.	46 125	-	46 125
На 31 декабря 2015 г.	46 125	-	46 125
На 31 декабря 2016 г.	46 125	-	46 125
Остаточная стоимость			
На 31 декабря 2014 г.	13 642 021	4 023 505	17 665 526
На 31 декабря 2015 г.	13 642 021	4 023 505	17 665 526
На 31 декабря 2016 г.	13 642 021	4 023 505	17 665 526

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

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

	2016 г.	
	«Дикси»	«Виктория»
Сопоставимый рост объема продаж за пять лет	4,9%	4,9%
Рентабельность по EBITDA	3,7% ^(А)	6,3%
Темпы роста через пять лет	4,1%	4,1%
Ставка дисконта до налогообложения	15,7%	15,7%

(А) Рентабельность по EBITDA, применяемая Группой при прогнозировании денежных потоков, увеличивается с 3,7% в 2017 году до 5,5% в 2021 году.

	2015 г.	
	«Дикси»	«Виктория»
Сопоставимый рост объема продаж за пять лет	5,5%	5,5%
Рентабельность по EBITDA	5,3%	7,9%
Темпы роста через пять лет	3,7%	3,7%
Ставка дисконта до налогообложения ^(Б)	19,2%	19,2%

(Б) Ставки дисконта до налогообложения, применяемые при прогнозировании денежных потоков, равномерно снижаются в течение соответствующего периода с 19,2% в 2016 году до 15,3% в 2020 году.

При определении размера планового показателя рентабельности по EBITDA 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 группам ПГДП.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

7 Гудвил (продолжение)

Что касается оценки стоимости от использования всех ПГДП, руководство считает, что изменения в любом из указанных ключевых допущений, возможность которых можно обосновано предположить, не приведут к существенному превышению балансовой стоимости подразделения над его возмещаемой суммой.

8 Прочие нематериальные активы

Ниже представлены изменения балансовой стоимости нематериальных активов за 2016 год:

	Товарные знаки	Лицензии	Выгодные договоры операционной аренды	Итого
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2015 г.	1 326 508	2 171 039	1 602 532	5 100 079
Поступления	-	769 017	-	769 017
Выбытия	-	(378 184)	(8 824)	(387 008)
На 31 декабря 2016 г.	1 326 508	2 561 872	1 593 708	5 482 088
Амортизация				
На 31 декабря 2015 г.	142 517	680 186	669 457	1 492 160
Амортизационные отчисления	-	484 824	70 295	555 119
Выбытия	-	(332 002)	(8 824)	(340 826)
На 31 декабря 2016 г.	142 517	833 008	730 928	1 706 453
Балансовая стоимость				
На 31 декабря 2016 г.	1 183 991	1 728 864	862 780	3 775 635
На 31 декабря 2015 г.	1 183 991	1 490 853	933 075	3 607 919

Ниже представлены изменения балансовой стоимости нематериальных активов за 2015 год:

	Товарные знаки	Лицензии	Выгодные договоры операционной аренды	Итого
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2014 г.	1 326 508	1 039 294	1 768 760	4 134 562
Поступления	-	1 159 549	-	1 159 549
Выбытия	-	(27 804)	(166 228)	(194 032)
На 31 декабря 2015 г.	1 326 508	2 171 039	1 602 532	5 100 079
Амортизация				
На 31 декабря 2014 г.	142 517	406 441	697 674	1 246 632
Амортизационные отчисления	-	291 775	138 011	429 786
Выбытия	-	(18 030)	(166 228)	(184 258)
На 31 декабря 2015 г.	142 517	680 186	669 457	1 492 160
Балансовая стоимость				
На 31 декабря 2015 г.	1 183 991	1 490 853	933 075	3 607 919
На 31 декабря 2014 г.	1 183 991	632 853	1 071 086	2 887 930

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

8 Прочие нематериальные активы (продолжение)

Товарные знаки представлены товарным знаком «Квартал», приобретенным при покупке ОАО ГК «Виктория» 2011 году, который Группа использует в отношении магазинов формата «у дома» в Калининградской области. Группа оценила предполагаемый срок полезного использования своего товарного знака «Квартал» как неопределенный после того, как в результате анализа своего текущего положения на рынке Калининградской области Группа пришла к выводу о невозможности определения временного периода, в течение которого Группа будет получать выгоды от данного товарного знака. Товарный знак «Квартал» для целей анализа на обесценение был отнесен к ПГДП «Квартал-Калининград», которое является частью отчетного операционного сегмента «Виктория».

Возмещаемая стоимость ПГДП «Квартал-Калининград» была определена путем расчета стоимости от его использования с применением прогнозов денежных потоков, полученных на основании финансовых планов на пятилетний период, утвержденных высшим руководством. В 2016 году ставка дисконта до налогообложения, применяемая к прогнозируемым денежным потокам, составила 15,7% (2015 г.: 15,3%-19,2%), рентабельность по EBITDA – 7,6% (2015 г.: 8,8%), сопоставимый рост объема продаж за пять лет – 4,9% (2015 г.: 5,5%), а прогнозирование денежных потоков на период свыше пяти лет осуществлялось методом экстраполяции исходя из темпов роста, равных 4,1% (2015 г.: 3,7%), соответствующих долгосрочным средним темпам роста по сектору розничной торговли продовольственными товарами. По результатам проведенного анализа на обесценение руководство не выявило каких-либо признаков обесценения ПГДП, к которому был отнесен товарный знак «Квартал-Калининград». Руководство определило, что на расчет возмещаемой стоимости наибольшее влияние оказывали темпы роста через пять лет и ставка дисконта до налогообложения. Что касается оценки стоимости от использования ПГДП «Квартал-Калининград», руководство считает, что изменения в любом из ключевых допущений, возможность которых можно обосновано предположить, не приведут к превышению балансовой стоимости подразделения над его возмещаемой стоимостью.

9 Налоги к возмещению и предоплата

	2016 г.	2015 г.
Предоплата (за вычетом резерва под обесценение предоплаты в размере 189 120 (2015 г.: 131 032))	1 013 476	2 139 306
НДС к возмещению	900 953	677 049
Расходы будущих периодов	402 632	91 092
Предоплаченные налоги	73 326	16 269
Итого налоги к возмещению и предоплата	2 390 387	2 923 716

10 Запасы

	2016 г.	2015 г.
Товары для перепродажи (за вычетом списания до чистой стоимости реализации в размере 601 187 (2015 г.: 780 518))	19 773 317	22 259 805
Сырье и материалы (по первоначальной стоимости)	48 321	39 424
Итого запасы по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации	19 821 638	22 299 229

В 2016 году в результате недостатков, выявленных в ходе инвентаризации, было произведено списание запасов в размере 8 490 018 (2015 г.: 8 931 726). По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов запасы в качестве обеспечения не закладывались.

ПАО «ДИКСИ Групп»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

11 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2016 г.	2015 г.
Торговая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности в размере 315 584 (2015 г.: 164 610))	4 117 072	6 225 818
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности в размере 104 958 (2015 г.: 112 235))	431 284	198 053
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	4 548 356	6 423 871

Основная часть торговой и прочей дебиторской задолженности на 31 декабря 2016 и 2015 годов выражена в российских рублях.

На 31 декабря 2016 года торговая дебиторская задолженность номинальной стоимостью 315 584 (2015 г.: 164 610) имела индивидуальные признаки обесценения, и по ней был создан резерв в полном объеме. Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности:

На 1 января 2015 г.	90 414
Восстановлено	(22 661)
Начислено	96 857
На 31 декабря 2015 г.	164 610
Восстановлено	(10 867)
Начислено	161 841
На 31 декабря 2016 г.	315 584

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

	Балансовая стоимость	Часть, не обесцененная и не просроченная на отчетную дату	Часть, не обесцененная на отчетную дату и просроченная в течение следующих периодов			
			от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 до 360 дней	более 360 дней
2016 г.	4 117 072	2 858 124	682 345	449 713	107 063	19 827
2015 г.	6 225 818	4 730 879	1 031 814	165 857	216 977	80 291

На 31 декабря 2016 и 2015 годов торговая дебиторская задолженность подлежала погашению в соответствии с различными сроками, составляющими от 5 до 60 дней, при этом средний период погашения составлял 1 месяц. В связи с неоднородностью сроков погашения и значительным количеством должников Группа пришла к выводу о нецелесообразности проведения анализа сроков возникновения торговой дебиторской задолженности на индивидуальной основе. Группа подготовила анализ сроков возникновения просроченной дебиторской задолженности на основании среднего периода погашения, равного 1 месяцу.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

11 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

На 31 декабря 2016 и 2015 годов прочая дебиторская задолженность номинальной стоимостью 104 958 (2015 г.: 112 235) была обесценена, и по ней был создан резерв в полном объеме. Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности:

На 1 января 2015 г.	113 550
Восстановлено	(31 279)
Начислено	29 964
На 31 декабря 2015 г.	112 235
Восстановлено	(29 656)
Начислено	22 379
На 31 декабря 2016 г.	104 958

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

	Балансовая стоимость	Часть, не обесцененная и не просроченная на отчетную дату	Часть, не обесцененная на отчетную дату и просроченная в течение следующих периодов			
			от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 до 360 дней	более 360 дней
2016 г.	431 284	295 259	60 913	28 529	29 265	17 318
2015 г.	198 053	71 292	73 790	29 157	19 015	4 799

12 Денежные средства и их эквиваленты

	2016 г.	2015 г.
Денежные средства в кассе - в российских рублях	732 208	898 990
Денежные средства в российских рублях на счетах в банках, размещенные до востребования	375 838	216 900
Денежные средства в долларах США на счетах в банках, размещенные до востребования	2 590	18 354
Денежные средства в пути - в российских рублях	2 993 690	1 786 587
	4 104 326	2 920 831

13 Акционерный капитал

Акционерный и дополнительный оплаченный капитал

На 31 декабря 2016 года Группа имела 124 750 000 (2015 г.: 124 750 000) разрешенных к выпуску обыкновенных акций, из которых 2 569 579 (2015 г.: 1 500) обыкновенных акций представляли собой собственные акции, выкупленные у акционеров. Все акции полностью оплачены. Номинальная стоимость обыкновенной акции составляет 0,01 руб. за акцию. Каждая акция предоставляет владельцам одинаковые права, в том числе право на один голос.

В 2016 году Группа выкупила 2 568 079 акций на сумму 789 978.

ПАО «ДИКСИ Групп»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

13 Акционерный капитал (продолжение)

Дивиденды

ПАО «ДИКСИ Групп» дивиденды в 2016 и 2015 годах не выплачивало. В период с 31 декабря 2016 года до момента утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды.

В соответствии российским законодательством объявление дивидендов возможно только на базе накопленной нераспределенной прибыли, не включенной в состав резервов, и отраженной в российской бухгалтерской отчетности. На 31 декабря 2016 и 2015 годов Компания имела накопленную прибыль в размере 27 570 618 и 27 438 112 соответственно.

Неконтрольная доля участия

В апреле 2015 одна из компаний Группы, принадлежащая Группе на 90% и не ведущая деятельности в течение последних двух лет, была ликвидирована.

14 Кредиты

Кредиты Группы имеют следующие сроки погашения:

Кредиты со сроком погашения:

- в течение 1 года
- от 1 года до 5 лет

Итого кредиты

	2016 г.	2015 г.
	2 966 689	7 692 260
	28 838 759	25 767 841
Итого кредиты	31 805 448	33 460 101

Ниже приводятся условия кредитов:

Источник финансирования	Год погашения 2016 г.	Год погашения 2015 г.	Валюта	Процентная ставка 2016 г.	Процентная ставка 2015 г.	Балансовая стоимость обеспечения 2016 г.	Балансовая стоимость обеспечения 2015 г.	2016 г.	2015 г.
Долгосрочные банковские кредиты	2018-2020 гг.	2017-2018 гг.	Руб.	10,10%-12,65%	11,45%-19,65%	-	-	28 838 759	25 767 841
Краткосрочные банковские кредиты	2017 г.	2016 г.	Руб.	10,10%-12,65%	12,20%-13,00%	-	-	2 962 939	6 970 194
Банковские овердрафты	2017 г.	2016 г.	Руб.	11,89%-12,02%	12,50%-13,99%	-	-	3 750	722 066
								31 805 448	33 460 101

Группа не ведет учет хеджирования и не хеджирует риск изменения процентных ставок.

В соответствии с условиями и положениями некоторых кредитных договоров Группа обязана соблюдать требования в отношении ряда коэффициентов, таких как максимальный уровень отношения общей задолженности (чистого долга) к EBITDA, минимальный уровень отношения EBITDA к чистым процентным расходам. На 31 декабря 2016 и 2015 годов Группа соблюдала внешние требования по отношению к капиталу.

На 31 декабря 2016 и 2015 годов балансовая стоимость кредитов была приблизительно равна их справедливой стоимости.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15 Финансовая аренда

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

	Менее 1 года	От 2 до 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2016 г.	462 607	864 030	1 326 637
За вычетом предстоящих финансовых расходов	(136 870)	(113 044)	(249 914)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2016 г.	325 737	750 986	1 076 723
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2015 г.	470 333	1 348 520	1 818 853
За вычетом предстоящих финансовых расходов	(194 689)	(270 972)	(465 661)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2015 г.	275 644	1 077 548	1 353 192

Группа заключила ряд соглашений о финансовой аренде в отношении различного оборудования (см. Примечание 5).

Обязательства Группы по финансовой аренде обеспечены правом собственности арендодателя на активы, являющиеся объектом договоров финансовой аренды. Задолженность по финансовой аренде выражена в российских рублях.

16 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2016 г.	2015 г.
Торговая кредиторская задолженность	25 216 367	25 653 213
Задолженность перед факторинговыми компаниями	1 737 057	274 431
Задолженность перед сотрудниками	1 563 646	1 560 767
Прочие обязательства и начисления	6 368 938	4 641 030
Торговая и прочая кредиторская задолженность	34 886 008	32 129 441

Торговая и прочая кредиторская задолженность на 31 декабря 2016 и 2015 годов выражена в российских рублях, за исключением задолженности в размере 297 220 (2015 г.: 348 158), выраженной в евро, и задолженности в размере 776 360 (2015 г.: 600 503), выраженной в долларах США.

Торговая и прочая кредиторская задолженность, как правило, погашается в течение 5-30 дней.

17 Обязательство по налогам, за исключением налога на прибыль

	2016 г.	2015 г.
Задолженность по НДС	65 617	47 399
Задолженность по налогам с фонда оплаты труда	942 875	963 791
Прочие налоги	135 019	184 604
Обязательство по налогам, за исключением налога на прибыль	1 143 511	1 195 794

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

ПАО «ДИКСИ Групп»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

18 Выручка

	2016 г.	2015 г.
Реализация товаров	309 307 946	270 492 513
Доходы от субаренды	1 929 542	1 852 433
Итого выручка	311 237 488	272 344 946

19 Себестоимость реализации

	Прим.	2016 г.	2015 г.
Стоимость проданных товаров		216 522 552	181 429 634
Списание запасов в результате недостач	10	8 490 018	8 931 726
Транспортные расходы		3 050 804	2 274 972
Итого себестоимость реализации		228 063 374	192 636 332

20 Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

	Прим.	2016 г.	2015 г.
Расходы на содержание персонала		36 184 722	33 055 195
Расходы по операционной аренде		21 738 863	18 667 000
Износ и обесценение основных средств, инвестиционной недвижимости и амортизация нематериальных активов	5, 6, 7	8 727 821	7 558 714
Коммунальные платежи		4 020 464	3 568 042
Ремонт и техническое обслуживание		3 713 869	4 000 843
Расходы на рекламу		2 148 511	1 213 836
Банковская комиссия		1 713 354	1 472 773
Расходные материалы и принадлежности		1 181 253	1 557 325
Информационные, консультационные и другие услуги		877 896	810 907
Налоги, кроме налога на прибыль		618 680	653 028
Услуги охраны		313 458	351 901
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		276 435	145 387
Расходы на оплату услуг связи		252 730	331 133
Транспортные расходы и расходы на погрузку/разгрузку		212 197	234 271
Страхование		196 806	123 941
Увеличение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	11	143 697	72 881
Увеличение резерва под обесценение предоплаты	9	58 088	5 481
Амортизация первоначальных затрат по аренде		49 144	141 182
Обесценение капитальных авансов		3 206	28 519
Чистая прибыль от реализации вторичного сырья		(416 930)	(282 165)
Прочие операционные расходы		322 462	189 321
Итого коммерческие, общехозяйственные и административные расходы		82 336 726	73 899 515

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения и пенсионный фонд в размере 7 429 934 (2015 г.: 6 993 623).

Расходы по операционной аренде связаны с расторгаемыми и не расторгаемыми договорами операционной аренды, заключенными на срок от 1 года до 15 лет. Прочие операционные расходы включают амортизацию невыгодных договоров операционной аренды на сумму 13 038 (2015 г.: 39 175).

ПАО «ДИКСИ Групп»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

21 Инвестиции в ассоциированную компанию

На 1 января 2015 года Группа владела 1,2% в уставном капитале ООО «Альбион-2002» (также известного как «Бристоль»).

23 апреля 2015 года Группа дополнительно приобрела долю участия в размере 31,8% в уставном капитале за денежное вознаграждение в размере 1 776 088, увеличив свою долю участия до 33,0%.

10 декабря 2015 года Группа продала свою долю участия за денежное вознаграждение в размере 1 831 000, при этом прибыль Группы составила 153 265. Доля Группы в убытках ассоциированной компании за отчетный период составила 135 883.

22 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие позиции:

	2016 г.	2015 г.
Текущие налоги	385 247	1 050 943
Корректировка по налогу на прибыль прошлых периодов	(314 242)	(417 261)
Отложенный налог, связанный с возникновением и уменьшением временных разниц	(363 128)	(479 377)
(Экономия)/расход по налогу на прибыль за год	(292 123)	154 305

В 2013 году в связи с изменением текущей налоговой практики в отношении налоговых вычетов, связанных с определенными типами недостат и применением налоговых льгот, Группа вновь представила исправленные налоговые декларации в налоговые органы, в результате которых была сделана корректировка по налогу на прибыль прошлых периодов.

В 2015 и 2016 годах налоговые органы подтвердили часть предъявленных налоговых льгот (в соответствии с поданными налоговыми декларациями с поправками), что привело к корректировкам текущего налога.

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

	2016 г.	2015 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(3 078 562)	742 891
Теоретическая (экономика)/расход по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке 20%	(615 712)	148 578
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Недостачи запасов, не уменьшающие налогооблагаемую базу	622 046	378 811
Корректировка по налогу на прибыль прошлых периодов, включая:	(314 242)	(417 259)
▸ Возмещение налоговой экономии в результате недостачи запасов	(497 178)	(417 259)
▸ Возмещение налога на прибыль по налоговым спорам	(56 938)	-
▸ Корректировки налога на прибыль за предыдущие периоды	239 874	-
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	15 785	44 175
(Экономия)/расход по налогу на прибыль за год	(292 123)	154 305

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

22 Налог на прибыль (продолжение)

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

	2016 г.	2015 г.
Отложенные налоговые активы	1 464 012	1 305 049
Кредиторская и дебиторская задолженность	1 106 952	898 479
Налоговые убытки к переносу	57 610	-
Запасы	299 450	406 570
Отложенные налоговые обязательства	(1 097 987)	(1 302 152)
Основные средства	(335 859)	(822 921)
Прочие нематериальные активы	(762 128)	(479 231)
Чистый отложенный налоговый актив	366 025	2 897

В консолидированном отчете о финансовом положении отражены следующие позиции:

	2016 г.	2015 г.
Итого отложенный налоговый актив	853 331	535 595
Итого отложенное налоговое обязательство	(487 306)	(532 698)
Чистый отложенный налоговый актив	366 025	2 897

Применяемая ставка по налогу на прибыль равна 20% и основана на ставках по налогу на прибыль, действующих в юрисдикциях компаний Группы. В 2016 и 2015 годах доходы и расходы компаний, действующих за пределами Российской Федерации, были незначительными.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по методу обязательств в отношении всех временных разниц с использованием основной налоговой ставки 20%. На 31 декабря 2016 и 2015 годов отложенные налоговые активы и обязательства приходились на следующие позиции:

	31 декабря 2015 г.	Увеличение/ (уменьшение) прибыли или убытка	31 декабря 2016 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц и налоговых убытков к переносу			
Кредиторская и дебиторская задолженность	898 479	208 473	1 106 952
Налоговые убытки к переносу	-	57 610	57 610
Основные средства	(822 921)	487 062	(335 859)
Прочие нематериальные активы	(479 231)	(282 897)	(762 128)
Запасы	406 570	(107 120)	299 450
Чистый отложенный налоговый актив	2 897	363 128	366 025

22 Налог на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2014 г.	Увеличение/ (уменьшение) прибыли или убытка	31 декабря 2015 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц и налоговых убытков к переносу			
Кредиторская и дебиторская задолженность	758 475	140 004	898 479
Налоговые убытки к переносу	10 533	(10 533)	-
Основные средства	(978 506)	155 585	(822 921)
Прочие нематериальные активы	(546 107)	66 876	(479 231)
Запасы	279 125	127 445	406 570
Чистое отложенное налоговое (обязательство)/актив	(476 480)	479 377	2 897

Временные разницы по основным средствам представляют собой временные разницы, возникающие вследствие разных сроков полезного использования и корректировок справедливой стоимости при объединении компаний. Временные разницы по запасам представляют собой временные разницы признания себестоимости проданных товаров. Временные разницы по кредиторской и дебиторской задолженности представляют собой временные разницы признания отдельных расходов и скидок поставщиков. Временные разницы по прочим нематериальным активам возникают в результате применения другого подхода к признанию торговых лицензий и выгодных договоров операционной аренды.

Группа не предполагает продажу своих инвестиций в дочерние организации в обозримом будущем. Начиная с 2010 года на территории Российской Федерации все внутригрупповые дивиденды не облагаются налогом на прибыль, а нераспределенная прибыль, относящаяся к компаниям Группы вне юрисдикции Российской Федерации, незначительна.

Соответственно, Группа не отразила отложенное налоговое обязательство в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, в размере 31 953 248 (2015 г.: 7 603 950).

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.

Расчет прибыли на акцию осуществляется следующим образом:

	Прим.	2016 г.	2015 г.
(Убыток)/прибыль за год, приходящиеся на владельцев обыкновенных акций		(2 786 439)	588 843
Средневзвешенное число находящихся в обращении обыкновенных акций	13	123 945 619	124 750 000
(Убыток)/прибыль на обыкновенную акцию, приходящиеся на акционеров материнской компании, базовые и разводненные (в российских рублях на акцию)		(22,48)	4,72

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

24 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

Условия деятельности Группы

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

Негативное влияние на российскую экономику оказывают снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к неопределенности относительно экономического роста, что может в будущем негативно сказаться на финансовом положении, результатах операционной деятельности и перспективах развития бизнеса Группы. Руководство считает, что оно принимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях.

Судебные разбирательства

В настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2016 года договорные обязательства Группы по капитальным затратам в отношении основных средств составляли 660 424 (2015 г.: 2 162 395).

Обязательства по операционной аренде

Группа арендует помещения в целях обеспечения функционирования своих магазинов. Некоторые из договоров аренды являются нерасторгаемыми. Срок действия данных договоров истекает не менее чем через 1 год и не более чем через 15 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:

	2016 г.	2015 г.
К оплате		
- в течение 1 года	4 231 743	4 207 282
- в период от 1 года до 5 лет	2 120 716	2 302 683
- в период более 5 лет	2 546 775	1 790 050
Итого обязательства по нерасторгаемым договорам операционной аренды	8 899 234	8 300 015

24 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Налоговое законодательство

Основные дочерние организации Группы, являющиеся источником ее прибыли, осуществляют свою деятельность в Российской Федерации. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством данного законодательства применительно к операциям и деятельности дочерних организаций Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами.

В силу неопределенностей, связанных с российскими налоговой и юридической системами, итоговая сумма начисленных налогов, пеней и штрафов (если таковые будут иметь место) может превысить сумму, выплаченную на настоящий момент и начисленную на 31 декабря 2016 и 2015 годов. Определить сумму претензий по возможным, но не предъявленным искам, если таковые будут иметь место, а также провести оценку вероятности неблагоприятного исхода не представляется возможным. Если российские налоговые органы примут решение о предъявлении претензии и в судебном порядке докажут ее правомерность, они получают право на взыскание суммы, в отношении которой была предъявлена претензия, а также на взыскание штрафов в размере 20% от данной суммы и процентов по ставке 1/300 от ставки Центрального Банка РФ за каждый день просрочки выплаты такой суммы. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов Группа не имела резервов по налоговым позициям.

Несмотря на то, что в прошлых периодах в результате доначисления налогов налоговыми органами не возникали существенные обязательства, вероятность такого доначисления сохраняется, в т.ч. в отношении начисленных сумм и сумм, по которым сформирован резерв. По оценкам руководства, на 31 декабря 2016 года сумма потенциальных обязательств, резерв по которым не создан ввиду низкой вероятности (с точки зрения руководства), составляет 0 (31 декабря 2015 г.: 323 443).

25 Управление финансовыми рисками

Основные финансовые обязательства Группы состоят из кредитов, торговой и прочей кредиторской задолженности, основная цель которых заключается в финансировании операционной деятельности Группы. У Группы есть торговая и прочая дебиторская задолженность и денежные средства и их эквиваленты, полученные непосредственно от операционной деятельности. Группа подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности. Высшее руководство Группы отслеживает данные риски.

Совет директоров проверяет и согласовывает политику Группы по управлению каждым из перечисленных ниже рисков.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск

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

Для управления кредитным риском Группа хранит доступные остатки денежных средств в известных российских банках. Руководство Группы периодически оценивает финансовую устойчивость банков, в которых размещены остатки денежных средств.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Группа производит взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств при соблюдении всех требуемых для этого условий. Ниже представлен эффект от произведенного взаимозачета:

	Валовая сумма		Сумма	Сумма нетто	
	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Торговая и прочая кредиторская задолженность	взаимозачета	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Торговая и прочая кредиторская задолженность
2016 г.	10 201 217	(40 538 869)	5 652 861	4 548 356	(34 886 008)
2015 г.	12 516 321	(38 221 891)	6 092 450	6 423 871	(32 129 441)

Рыночный риск

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

Анализ чувствительности, представленный ниже, относится к позициям на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

Анализ чувствительности был подготовлен на основе предположения, что соотношение фиксированной и плавающей процентных ставок задолженности и доля финансовых инструментов в иностранной валюте являются постоянными величинами на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск

Обязательства, выраженные в иностранной валюте (см. Примечание 16), приводят к возникновению потенциального валютного риска. По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа не подвержена существенному влиянию валютного риска, поскольку с 2010 года Группа заимствовала средства в местной валюте и в настоящее время рассматривает возможность придерживаться данной стратегии в будущем.

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.

	Повышение/ (понижение) обменного курса	Влияние на прибыль до налогообложения
2016 г.		
Доллары США	(20,00)%	144 295
Евро	(20,00)%	58 178
Доллары США	20,00%	(144 295)
Евро	20,00%	(58 178)
2015 г.		
Доллары США	(13,00)%	73 825
Евро	(15,00)%	50 181
Доллары США	40,00%	(227 153)
Евро	43,00%	(143 851)

Риск изменения процентной ставки

На 31 декабря 2016 и 2015 годов у Группы отсутствуют кредиты с плавающей процентной ставкой.

Риск ликвидности

На 31 декабря 2016 года объем краткосрочных обязательств Группы превысил объем ее оборотных активов на 6 425 641 (2015 г.: 5 268 438). Величина оборотного капитала приобретает отрицательное значение в основном из-за того, что для финансирования своей инвестиционной деятельности Группа использует оборачиваемость торговой и прочей кредиторской задолженности, в 1,5-2 раза превышающую оборачиваемость ее запасов.

ПАО «ДИКСИ Групп»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В таблице ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2016 и 2015 годов, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями:

На 31 декабря 2016 г.	До востребования или менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Итого
Кредиты	6 489 428	34 438 821	40 928 249
Обязательство по финансовой аренде	325 737	750 986	1 076 723
Торговая и прочая кредиторская задолженность	34 886 008	-	34 886 008
	41 701 173	35 189 807	76 890 980

На 31 декабря 2015 г.	До востребования или менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Итого
Кредиты	12 143 765	28 567 848	40 711 613
Обязательство по финансовой аренде	470 333	1 348 520	1 818 853
Торговая и прочая кредиторская задолженность	32 129 441	-	32 129 441
	44 743 539	29 916 368	74 659 907

Управление капиталом

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

Политика Группы предусматривает удержание коэффициента общей финансовой задолженности к EBITDA на уровне менее 4. В состав общей финансовой задолженности Группа включает процентные кредиты и займы и обязательства по финансовой аренде, исключая прекращенную деятельность. Показатель EBITDA рассчитывается как операционная прибыль за вычетом износа основных средств, амортизации нематериальных активов, амортизации первоначальных затрат по аренде, амортизации невыгодных договоров операционной аренды, резерва на обесценение внеоборотных активов и резерва на обесценение гудвила.

В 2016 году коэффициент финансовой задолженности к EBITDA был равен 3,4 (2015 г.: 2,6). Группа соблюдает внешние требования в отношении капитала.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Кредиты	(31 805 448)	(31 805 448)	(33 460 101)	(33 460 101)
Финансовая аренда	(1 076 723)	(1 076 723)	(1 353 192)	(1 353 192)

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, дебиторской и кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие краткосрочного характера указанных финансовых инструментов. Справедливая стоимость кредитов и займов Группы определяется по методу дисконтированных денежных потоков с использованием ставок дисконта, которые отражают ставки процента по кредитам и займам на конец отчетного периода (существенные ненаблюдаемые исходные данные, используемые для оценки финансовых инструментов 3 уровня иерархии справедливой стоимости).

26 События после отчетной даты

Существенные события после отчетной даты отсутствуют.



Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 58 листов

