

**Condensed Consolidated Interim Financial
Statements
for the six months ended 30 June 2014**

Statements for the six months ended 30 June 2014



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

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

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

Report of the Réviseur d'Entreprises agréé on the review of condensed consolidated interim financial information

Introduction

We have reviewed the accompanying condensed consolidated interim statement of financial position of O'Key Group S.A. as at 30 June 2014 and the related condensed consolidated interim statements of profit and loss and comprehensive income, changes in equity and cash flows for the six month period then ended, and the notes thereto ("the condensed consolidated interim financial statements"). The Board of Directors is responsible for the preparation and presentation of these condensed consolidated interim financial statements in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting" as adopted by the European Union. Our responsibility is to express a conclusion on these condensed consolidated interim financial statements based on our review.

Scope of Review

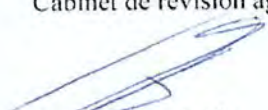
We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" as adopted, for Luxembourg, by the Institut des Réviseurs d'Entreprises. A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed consolidated interim financial statements as at 30 June 2014 are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting" as adopted by the European Union.

Luxembourg, August 15, 2014

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



Jean-Manuel Sérís

Contents

Condensed Consolidated Interim Statement of Financial Position	3
Condensed Consolidated Interim Statement of Profit and Loss and Other Comprehensive Income	5
Condensed Consolidated Interim Statement of Changes in Equity	6
Condensed Consolidated Interim Statement of Cash Flows	8
Notes to the Condensed Consolidated Interim Financial Statements	10
1 Background	10
2 Basis of preparation	11
3 Significant accounting policies	11
4 Determination of fair values	12
5 Operating segments	12
6 Subsidiaries	13
7 Revenue	14
8 General, selling and administrative expenses	14
9 Other operating income and expenses	15
10 Personnel costs	15
11 Income tax expense	15
12 Property, plant and equipment	17
13 Intangible assets	19
14 Investment property	20
15 Other non-current assets	20
16 Deferred tax assets and liabilities	21
17 Inventories	22
18 Trade and other receivables	22
19 Equity	23
20 Earnings per share	23
21 Loans and borrowings	24
22 Trade and other payables	24
23 Non-cancellable operating leases	25
24 Capital commitments	25
25 Contingencies	25
26 Financial instruments and risk management	26
27 Related party transactions	26
28 Events subsequent to the reporting date	28

Condensed Consolidated Interim Statement of Financial Position as at 30 June 2014

'000 RUB	Note	30 June 2014	31 December 2013
	3		Restated
ASSETS			
Non-current assets			
Investment property	14	540 653	540 000
Property, plant and equipment	12	32 943 634	30 706 631
Construction in progress	12	6 686 910	5 072 198
Intangible assets	13	488 775	550 049
Deferred tax assets	16	484 749	483 156
Other non-current assets	15	9 974 980	8 101 698
Total non-current assets		51 119 701	45 453 732
Current assets			
Inventories	17	8 924 315	10 257 942
Trade and other receivables	18	4 423 543	5 106 101
Prepayments		1 142 312	822 558
Cash and cash equivalents		1 382 397	3 006 730
Total current assets		15 872 567	19 193 331
Total assets		66 992 268	64 647 063

'000 RUB	Note	30 June 2014	31 December 2013
	3		Restated
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity	19	21 104 654	21 399 385
Non-current liabilities			
Loans and borrowings	21	17 139 760	14 441 833
Deferred tax liabilities	16	609 822	587 974
Other non-current liabilities		95 149	112 256
Total non-current liabilities		17 844 731	15 142 063
Current liabilities			
Loans and borrowings	21	6 899 593	2 312 618
Trade and other payables	22	20 950 330	25 318 592
Current income tax payable		192 960	474 405
Total current liabilities		28 042 883	28 105 615
Total liabilities		45 887 614	43 247 678
Total equity and liabilities		66 992 268	64 647 063

Condensed Consolidated Interim Statement of Profit and Loss and Other Comprehensive Income for the six months ended 30 June 2014

For the six months ended 30 June

'000 RUB	Note	2014	2013
Revenue	7	72 672 468	64 713 993
Cost of goods sold		(55 131 460)	(49 851 750)
Gross profit		17 541 008	14 862 243
General, selling and administrative expenses	8	(14 155 044)	(11 854 748)
Other operating income and expenses	9	20 250	17 874
Operating profit		3 406 214	3 025 369
Finance income		13 247	36 452
Finance costs		(701 943)	(600 633)
Foreign exchange losses		(74 400)	(52 500)
Profit before income tax		2 643 118	2 408 688
Income tax expense	11	(948 443)	(795 179)
Profit for the period		1 694 675	1 613 509
Other comprehensive income			
<i>Items that will never be reclassified to profit or loss:</i>			
Exchange differences on translating to presentation currency		93 544	(37 142)
<i>Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss</i>			
Change in fair value of hedges and reclassification from hedging reserve		49 497	33 295
Income tax on other comprehensive income	11	(9 899)	(6 659)
Other comprehensive income for the period, net of income tax		133 142	(10 506)
Total comprehensive income for the period		1 827 817	1 603 003
Earnings per share			
Basic and diluted earnings per share (RUB)	20	6.3	6.0

The condensed consolidated interim statement of profit and loss and other comprehensive income is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the condensed consolidated interim financial statements set out on pages 10 to 28.

Condensed Consolidated Interim Statement of Changes in Equity for the six months ended 30 June 2014

	Note	Share capital	Legal reserve	Additional paid-in capital	Hedging reserve	Retained earnings	Translation reserve	Total equity
'000 RUB								
Balance at 1 January 2013		119 440	10 597	8 903 606	85 625	8 748 706	222 082	18 090 056
Total comprehensive income for the period								
Profit for the period		-	-	-	-	1 613 509	-	1 613 509
Other comprehensive income								
Foreign currency translation differences		-	-	-	-	-	(37 142)	(37 142)
Change in fair value of hedges and reclassification from hedging reserve		-	-	-	33 295	-	-	33 295
Income tax on other comprehensive income	11	-	-	-	(6 659)	-	-	(6 659)
Total other comprehensive income		-	-	-	26 636	-	(37 142)	(10 506)
Total comprehensive income for the period		-	-	-	26 636	1 613 509	(37 142)	1 603 003
Transactions with owners, recorded directly in equity								
Contributions by and distributions to owners								
Dividends paid	19	-	-	-	-	(1 538 036)	-	(1 538 036)
Total contributions by and distributions to owners		-	-	-	-	(1 538 036)	-	(1 538 036)
Balance at 30 June 2013		119 440	10 597	8 903 606	112 261	8 824 179	184 940	18 155 023

The condensed consolidated interim statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the condensed consolidated interim financial statements set out on pages 10 to 28.

Condensed Consolidated Interim Statement of Changes in Equity for the six months ended 30 June 2014

	Note	Share capital	Legal reserve	Additional paid-in capital	Hedging reserve	Retained earnings	Translation reserve	Total equity
'000 RUB								
Balance at 1 January 2014		119 440	10 597	8 903 606	-	12 187 055	178 687	21 399 385
Total comprehensive income for the period								
Profit for the period		-	-	-	-	1 694 675	-	1 694 675
Other comprehensive income								
Foreign currency translation differences		-	-	-	-	-	93 544	93 544
Change in fair value of hedges and reclassification from hedging reserve		-	-	-	49 497	-	-	49 497
Income tax on other comprehensive income	11	-	-	-	(9 899)	-	-	(9 899)
Total other comprehensive income		-	-	-	39 598	-	93 544	133 142
Total comprehensive income for the period		-	-	-	39 598	1 694 675	93 544	1 827 817
Transactions with owners, recorded directly in equity								
Contributions by and distributions to owners	19	-	-	-	-	(2 122 548)	-	(2 122 548)
Dividends paid		-	-	-	-	(2 122 548)	-	(2 122 548)
Total contributions by and distributions to owners		-	-	-	-	(2 122 548)	-	(2 122 548)
Balance at 30 June 2014		119 440	10 597	8 903 606	39 598	11 759 182	272 231	21 104 654

The condensed consolidated interim statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the condensed consolidated interim financial statements set out on pages 10 to 28.

Condensed Consolidated Interim Statement of Cash Flows for the six months ended 30 June 2014

For the six months ended 30 June			
'000 RUB	Note	2014	2013
Cash flows from operating activities			
Profit before income tax		2 643 118	2 408 688
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation and amortisation	12, 13, 15	1 470 494	1 222 460
(Gain)/loss on disposal of non-current assets	9	(2 359)	1 401
Finance income		(13 247)	(36 452)
Finance costs		701 943	600 633
Foreign exchange losses		74 400	52 500
Cash from operating activities before changes in working capital and provisions		4 874 349	4 249 230
Change in net trade and other receivables		388 972	341 281
Change in inventories		1 333 627	1 430 736
Change in trade and other payables		(3 873 805)	(3 745 604)
Cash flows from operations before income taxes and interest paid		2 723 143	2 275 643
Interest paid		(963 410)	(743 861)
Income tax paid		(1 126 151)	(1 088 188)
Net cash from operating activities		633 582	443 594

Condensed Consolidated Interim Statement of Cash Flows for the six months ended 30 June 2014

For the six months ended 30 June

'000 RUB

Note

2014

2013

Cash flows from investing activities

Purchase of property, plant and equipment and initial cost of land lease

(7 506 356)

(2 863 010)

Purchase of other intangible assets

(27 830)

(57 218)

Proceeds from sales of property, plant and equipment and intangible assets

52 205

-

Interest received

13 247

36 452

Net cash used in investing activities**(7 468 734)****(2 883 776)****Cash flows used in financing activities**

Proceeds from borrowings

21

8 768 853

5 000 000

Repayment of borrowings

21

(1 500 000)

(3 025 556)

Dividends paid

19

(2 122 548)

(1 538 036)

Net cash from financing activities**5 146 305****436 408****Net decrease in cash and cash equivalents****(1 688 847)****(2 003 774)**

Cash and cash equivalents at beginning of the period

3 006 730

4 535 693

Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents

64 514

15 624

Cash and cash equivalents at end of the period**1 382 397****2 547 543**

1 Background

(a) Organisation and operations

The O'Key Group S. A. (the "Company") is incorporated and domiciled in Luxembourg. The Company was set up in accordance with Luxembourg regulations. These condensed consolidated interim financial statements of the Company as at and for the six months ended 30 June 2014 comprise the Company and its subsidiaries (together referred to as the "Group"). The main part of the Group is located and conducts its business in the Russian Federation.

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

As at 30 June 2014 the Company's shares are listed on the London Stock Exchange in the form of Global Depositary Receipts (GDRs).

Related party transactions are detailed in Note 27.

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

The Group's principal business activity is operation of retail chain in Russia under brand name "O'KEY". At 30 June 2014 the Group operated 96 stores (31 December 2013: 94 stores) in major Russian cities, including but not limited to Moscow, St.Petersburg, Murmansk, Nizhniy Novgorod, Rostov-on-Don, Krasnodar, Lipetsk, Volgograd, Ekaterinburg, Novosibirsk, Krasnoyarsk, Ufa, Astrakhan and Surgut.

(b) Business environment

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

(c) Seasonality

The Group experiences seasonal fluctuations in its operations, such as an increase in sales during December, prior to Christmas and the New Year period, and May holidays and a decrease in sales in August, September and February, which follow the summer and winter holiday seasons, respectively. The sale of seasonal products, such as school-related non-food products in August, New Year decorations and gifts in December, household appliances for summer houses from April to September affects the Group's interim results.

In the middle of the year Group's stock levels and payables to suppliers decrease compared to year-end.

2 Basis of preparation

(a) Statement of compliance

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 *Interim financial reporting* as adopted by the European Union. They do not include all the information required for full annual financial statements, and should be read in conjunction with the consolidated financial statements of the Group as at and for the year ended 31 December 2013 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRSs") as adopted by the European Union.

These condensed consolidated interim financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on 15 August 2014.

(b) Use of estimates and judgements

The preparation of interim financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates.

In preparing these condensed consolidated interim financial statements, the significant judgements made by management in applying the Group's accounting policies and key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2013.

3 Significant accounting policies

Except for the adoption of the new standards and interpretations effective as of 1 January 2014, the accounting policies applied by the Group in these condensed consolidated interim financial statements are consistent with those applied by the Group in its annual consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2013.

Amendments to IAS 32 *Financial Instruments: Presentation - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities* specify that an entity currently has a legally enforceable right to set-off if that right is not contingent on a future event; and enforceable both in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the entity and all counterparties. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014, and were applied retrospectively. The effect of retrospective application on the consolidated statement of financial position as at 31 December 2013 was as follows:

'000 RUB	31 December 2013 as previously reported	Effect of change in accounting policy	31 December 2013 restated
Trade and other receivables	3 502 011	1 604 090	5 106 101
Trade and other payables	23 714 502	1 604 090	25 318 592

Several other new standards and amendments apply for the first time in 2014. However, they do not impact the annual consolidated financial statements of the Group or the condensed consolidated interim financial statements of the Group.

4 Determination of fair values

A number of the Group's accounting policies and disclosures require the determination of fair value, for both financial and non-financial assets and liabilities. In these condensed consolidated interim financial statements the fair values have been determined based on the principles, which are consistent with those applied in the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2013.

5 Operating segments

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

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

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

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

Within the reportable segment all business components demonstrate similar characteristics:

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

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

The accounting policies used for the segment are the same as accounting policies applied for the consolidated financial statements.

The segment information for the six months ended 30 June is as follows:

'000 RUB	2014	2013
Revenue	72 672 468	64 713 993
EBITDA	4 870 618	4 239 487

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

For six months ended 30 June

'000 RUB	2014	2013
EBITDA	4 870 618	4 239 487
Gain/(Loss) from disposal of non-current assets	2 359	(1 401)
Reversal of impairment of receivables	3 731	9 743
Depreciation and amortisation	(1 470 494)	(1 222 460)
Finance income	13 247	36 452
Finance costs	(701 943)	(600 633)
Foreign exchange losses	(74 400)	(52 500)
Profit before income tax	2 643 118	2 408 688
Income tax expense	(948 443)	(795 179)
Profit for the period	1 694 675	1 613 509

6 Subsidiaries

Details of the Company's significant subsidiaries at 30 June 2014 and 31 December 2013 are as follows:

Subsidiary	Country of incorporation	Nature of operations	30 June 2014	31 December 2013
			Ownership/ voting	Ownership/ voting
LLC O'Key	Russian Federation	Retail	100%	100%
CJSC Dorinda	Russian Federation	Real estate	100%	100%
Axus Financial Ltd	BVI	Financing	100%	100%
LLC O'Key Group	Russian Federation	Managing Company	100%	100%
LLC O'Key Logistics	Russian Federation	Import operations	100%	100%
LLC Fresh Market	Russian Federation	Retail and real estate	100%	100%

7 Revenue

For six months ended 30 June

'000 RUB	2014	2013
Sales of trading stock	68 129 712	60 760 227
Sales of self-produced catering products	3 563 006	3 093 152
Subtotal of retail revenue	71 692 718	63 853 379
Rental income	748 110	645 860
Revenue from advertising services	231 640	214 754
Total revenues	72 672 468	64 713 993

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

8 General, selling and administrative expenses

For six months ended 30 June

'000 RUB	Note	2014	2013
Personnel costs	10	(7 182 506)	(6 083 442)
Operating leases		(1 843 640)	(1 390 427)
Depreciation and amortization	12, 13, 15	(1 470 494)	(1 222 460)
Communication and utilities		(1 318 049)	(1 128 960)
Advertising and marketing		(604 124)	(505 505)
Security expenses		(444 282)	(398 974)
Insurance and bank commission		(323 887)	(287 060)
Repairs and maintenance costs		(312 716)	(268 749)
Operating taxes		(297 003)	(287 027)
Legal and professional expenses		(186 236)	(123 758)
Materials and supplies		(157 419)	(139 723)
Other costs		(14 688)	(18 663)
		(14 155 044)	(11 854 748)

9 Other operating income and expenses

For six months ended 30 June

'000 RUB

	2014	2013
Gain /(Loss) from disposal of non-current assets	2 359	(1 401)
Reversal of impairment of receivables	3 731	9 743
Sundry income	14 160	9 532
	20 250	17 874

10 Personnel costs

For six months ended 30 June

'000 RUB

	2014	2013
Wages and salaries	(4 465 074)	(3 738 999)
Social security contributions	(1 500 683)	(1 279 981)
Employee benefits	(698 165)	(794 372)
Share-based payments	-	(25 005)
Other	(518 584)	(245 085)
Total personnel costs	(7 182 506)	(6 083 442)

11 Income tax expense

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

Income tax recognised in profit and loss

For six months ended 30 June

'000 RUB

	2014	2013
Current tax expense	(938 089)	(969 634)
Deferred tax expense	(10 354)	174 455
Total income tax expense	(948 443)	(795 179)

Income tax recognised directly in other comprehensive income

For six months ended 30 June

'000 RUB

	2014			2013		
	Before tax	Tax	Net of tax	Before tax	Tax	Net of tax
Exchange differences on translating to presentation currency	93 544	-	93 544	(37 142)	-	(37 142)
Change in fair value of hedges and reclassification from hedging reserve	49 497	(9 899)	39 598	33 295	(6 659)	26 636
	143 041	(9 899)	133 142	(3 847)	(6 659)	(10 506)

Reconciliation of effective tax rate:

For six months ended 30 June

'000 RUB

	2014	2013
Profit before income tax	2 643 118	2 408 688
Income tax at applicable tax rate (20%)	(528 624)	(481 738)
Effect of income taxed at different rates	33 664	(5 015)
Inventory shrinkage expenses	(312 837)	(254 143)
Other non-deductible expenses	(27 277)	(20 940)
Tax withheld on dividends received from subsidiaries	(113 369)	(33 343)
Income tax expense for the period	(948 443)	(795 179)

12 Property, plant and equipment

	Land	Buildings	Leasehold improvements	Machinery and equipment, Auxiliary facilities and other fixed assets	Construction in progress	Total
'000 RUB						
<i>Cost or deemed cost</i>						
Balance at 1 January 2013	3 230 282	18 446 442	3 392 752	8 764 624	1 720 181	35 554 281
Additions	-	47 902	128 873	351 890	1 037 303	1 565 968
Transfers	-	4 016	237 977	160 585	(402 578)	-
Disposals	-	-	-	(71 642)	(745)	(72 387)
Balance at 30 June 2013	3 230 282	18 498 360	3 759 602	9 205 457	2 354 161	37 047 862
Balance at 1 January 2014	3 948 145	22 437 166	4 334 777	9 846 112	5 094 522	45 660 722
Additions	772 913	391 588	93 869	804 840	3 054 366	5 117 576
Transfers	424	975 298	181 006	242 078	(1 398 806)	-
Transfers from initial cost of land lease (see note 15)	115 733	-	-	-	-	115 733
Disposals	-	-	(22 085)	(100 089)	(40 848)	(163 022)
Balance at 30 June 2014	4 837 215	23 804 052	4 587 567	10 792 941	6 709 234	50 731 009

	Land	Buildings	Leasehold improvements	Machinery and equipment, Auxiliary facilities and other fixed assets	Construction in progress	Total
'000 RUB						
Depreciation and impairment losses						
Balance at 1 January 2013	-	(2 270 698)	(620 650)	(5 250 288)	-	(8 141 636)
Depreciation for the period	-	(304 443)	(181 847)	(601 388)	-	(1 087 678)
Disposals	-	-	-	71 642	-	71 642
Balance at 30 June 2013	-	(2 575 141)	(802 497)	(5 780 034)	-	(9 157 672)
Balance at 1 January 2014	-	(2 888 988)	(1 010 208)	(5 960 373)	(22 324)	(9 881 893)
Depreciation for the period	-	(388 856)	(199 623)	(743 269)	-	(1 331 748)
Disposals	-	-	14 726	98 450	-	113 176
Balance at 30 June 2014	-	(3 277 844)	(1 195 105)	(6 605 192)	(22 324)	(11 100 465)
Net book value						
At 1 January 2013	3 230 282	16 175 744	2 772 102	3 514 336	1 720 181	27 412 645
At 30 June 2013	3 230 282	15 923 219	2 957 105	3 425 423	2 354 161	27 890 190
At 1 January 2014	3 948 145	19 548 178	3 324 569	3 885 739	5 072 198	35 778 829
At 30 June 2014	4 837 215	20 526 208	3 392 462	4 187 749	6 686 910	39 630 544

Depreciation expense of 1 331 748 RUB thousand has been charged to selling, general and administrative expenses (six months ended 30 June 2013: RUB 1 087 678 thousand).

13 Intangible assets

'000 RUB	Software	Lease rights	Other Intangible assets	Total
Cost				
Balance at 1 January 2013	685 903	491 475	14 030	1 191 408
Additions	57 218	-	-	57 218
Balance at 30 June 2013	743 121	491 475	14 030	1 248 626
Balance at 1 January 2014	692 872	491 475	43 249	1 227 596
Additions	25 559	-	2 271	27 830
Disposals	-	(87 319)	-	(87 319)
Balance at 30 June 2014	718 431	404 156	45 520	1 168 107
Amortization and impairment losses				
Balance at 1 January 2013	(338 770)	(282 590)	(3 453)	(624 813)
Amortization for the period	(54 998)	(29 331)	(1 380)	(85 709)
Balance at 30 June 2013	(393 768)	(311 921)	(4 833)	(710 522)
Balance at 1 January 2014	(298 503)	(368 869)	(10 175)	(677 547)
Amortization for the period	(63 319)	(23 555)	(2 230)	(89 104)
Disposals	-	87 319	-	87 319
Balance at 30 June 2014	(361 822)	(305 105)	(12 405)	(679 332)
Carrying amounts				
At 1 January 2013	347 133	208 885	10 577	566 595
At 30 June 2013	349 353	179 554	9 197	538 104
At 1 January 2014	394 369	122 606	33 074	550 049
At 30 June 2014	356 609	99 051	33 115	488 775

Amortization and impairment charge

Amortization of RUB 89 104 thousand has been charged to selling, general and administrative expenses (6 months ended 30 June 2013: RUB 85 709 thousand).

14 Investment property

'000 RUB	Investment property
Investment properties at fair value as at 1 January 2013	632 000
Expenditure on subsequent improvements	465
Investment properties at fair value as at 30 June 2013	632 465
Investment properties at fair value as at 1 January 2014	540 000
Expenditure on subsequent improvements	653
Investment properties at fair value as at 30 June 2014	540 653

As at 1 January 2013 and 2014 the fair value of investment property has been determined by independent appraisers. The fair value of investment property as at 30 June 2014 and 30 June 2013 was updated by the Group applying income approach (level 3 fair value based on inputs to valuation technique used).

There were no significant changes in assumptions used for determination of fair value of investment property as at 30 June 2014 compared to 1 January 2014.

Fair value of investment property as at 30 June 2014 and 30 June 2013 did not significantly change as compared to 1 January 2014 and 1 January 2013, respectively. Therefore, no fair value gain/(loss) was recognized as at 30 June 2014 (30 June 2013: Nil).

15 Other non-current assets

'000 RUB	30 June 2014	31 December 2013
Initial cost of land lease (see note 12)	4 033 207	3 964 858
Long-term prepayments to entities under control of shareholder group	623 761	735 903
Prepayments for non-current assets	4 556 281	2 681 295
Long-term deposits to lessors	294 265	264 706
Other non-current receivables	467 466	454 936
	9 974 980	8 101 698

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

Long-term prepayments to entities under control of shareholder group represent prepayments for rent of hypermarkets for the period until 2017. Related party transactions are detailed in note 27.

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

'000 RUB	2014	2013
Cost		
Balance at 1 January	4 825 525	4 644 557
Additions	233 724	109 346
Transfer to land	(142 132)	-
Balance at 30 June	4 917 117	4 753 903
Amortization and impairment losses		
Balance at 1 January	(860 667)	(653 175)
Amortization charge	(49 642)	(49 073)
Transfer to land	26 399	-
Balance at 30 June	(883 910)	(702 248)
Net book value at 30 June	4 033 207	4 051 655

16 Deferred tax assets and liabilities

(a) Recognised deferred tax assets and liabilities

Deferred tax assets and liabilities are attributable to the following:

'000 RUB	Assets		Liabilities		Net	
	30 June 2014	31 December 2013	30 June 2014	31 December 2013	30 June 2014	31 December 2013
Investment property	32 860	36 193	-	-	32 860	36 193
Property, plant and equipment	133 313	67 450	(738 143)	(727 319)	(604 830)	(659 869)
Construction in progress	-	-	(110 902)	(95 823)	(110 902)	(95 823)
Intangible assets	11 599	5 794	(3 427)	(3 164)	8 172	2 630
Other non-current assets	6 040	10 258	(26 690)	-	(20 650)	10 258
Inventories	323 910	325 198	-	-	323 910	325 198
Trade and other receivables	154 383	112 631	(112 294)	(6 561)	42 089	106 070
Trade and other payables	234 390	168 288	(123 404)	(59 628)	110 986	108 660
Tax loss carry-forwards	93 292	61 865	-	-	93 292	61 865
Tax assets/(liabilities)	989 787	787 677	(1 114 860)	(892 495)	(125 073)	(104 818)
Set off of tax	(505 038)	(304 521)	505 038	304 521	-	-
Net tax assets/(liabilities)	484 749	483 156	(609 822)	(587 974)	(125 073)	(104 818)

(b) Unrecognised deferred tax liability

As at 30 June 2014 a temporary difference of RUB 18 926 585 thousand (31 December 2013: RUB 21 104 158 thousand) relating to investments in subsidiaries has not been recognised as the Group is able to control the timing of reversal of the difference, and reversal is not expected in the foreseeable future. If the temporary difference were reversed in form of distributions remitted to the Company, then an enacted tax rate of 10-15% would apply.

17 Inventories

'000 RUB	30 June 2014	31 December 2013
Goods for resale	8 992 325	10 111 935
Raw materials and consumables	262 797	365 976
Write-down to net realisable value	(330 807)	(219 969)
	8 924 315	10 257 942

Due to write-off and discount given for obsolete and slow moving goods for resale the Group tested the related stock for write-off and also wrote down the related inventories to their net realisable value, which resulted in decrease of carrying value of stock by RUB 330 807 thousand as at 30 June 2014 (31 December 2013: RUB 219 969 thousand). The write down to net realisable value was determined applying the percentages of discount on sales and write-off of slow moving goods to the appropriate ageing of the goods. The percentages of discount were based on the best management estimate following the experience of the discount sales.

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

18 Trade and other receivables

'000 RUB	Note	30 June 2014	31 December 2013
	3		Restated
Trade receivables		144 261	202 238
VAT receivable		1 704 822	2 111 674
Prepaid taxes		115 515	270 081
Foreign exchange and interest rate swap receivables		49 497	-
Other receivables		2 409 448	2 522 108
		4 423 543	5 106 101

Taxes prepaid include RUB 100 645 thousand of prepaid income tax (31 December 2013: RUB 194 028 thousand).

Other receivables include RUB 2 148 723 thousand of bonuses receivable from suppliers (31 December 2013: RUB 2 197 601 thousand).

19 Equity

As at 30 June 2014 the Group's subscribed share capital of RUB 119 440 thousand (EUR 2 691 thousand, 31 December 2013: EUR 2 691 thousand) is represented by 269 074 000 shares (31 December 2013: 269 074 000 shares) with a par value of 0.01 EUR each.

The Rouble value of the subscribed capital is determined with application of RUB/EUR historical exchange rate as at the date of each equity transaction.

In accordance with Luxembourg Company Law, the Company is required to transfer a minimum of 5% of its net profits for each financial year to a legal reserve. This requirement ceases to be necessary once the balance of the legal reserve reaches 10% of the issued share capital. The legal reserve is not available for distribution to the shareholders. During six months ended 30 June 2014 there were no transfers to legal reserve from net profits.

There were no movements in additional paid-in capital during six months ended 30 June 2014.

In February 2014 the Group paid interim dividends to shareholders in the amount of USD 60 999 076 (RUB 2 122 548 thousand). Interim dividends paid were recognised as distribution to shareholders in the Condensed Consolidated Interim Statement of Changes in Equity.

Dividends per share recognised as distribution to shareholders for six months ended 30 June 2014 amounted to RUB 7.9 (six months ended 30 June 2013: RUB 5.7).

In June 2014 shareholders of the Company approved annual dividends for the year ended 31 December 2013. The amount of annual dividends for 2013 was paid by the Group to shareholders as interim dividends in 2013 in the amount of RUB 1 538 036 thousand.

20 Earnings per share

The calculation of basic earnings per share for six months ended 30 June 2014 was based on the profit attributable to ordinary shareholders of RUB 1 694 675 thousand (six months ended 30 June 2013: RUB 1 613 509 thousand), and a weighted average number of ordinary shares outstanding of 269 074 000 (six months ended 30 June 2013: 269 074 000), calculated as shown below. The Company has no dilutive potential ordinary shares.

For six months ended 30 June

	2014	2013
<i>Number of shares</i>		
Issued shares at 1 January	269 074 000	269 074 000
Weighted average number of shares for six months ended 30 June	269 074 000	269 074 000

21 Loans and borrowings

'000 RUB	30 June 2014	31 December 2013
<i>Non-current liabilities</i>		
Secured bank loans	5 000 000	-
Unsecured bank facilities	3 476 000	5 796 400
Unsecured bonds	7 980 000	7 980 000
Unsecured loans from related parties	683 760	665 433
	17 139 760	14 441 833
<i>Current liabilities</i>		
Unsecured bank facilities	6 793 174	2 204 240
Unsecured bonds interest	103 550	105 510
Unsecured loans from third parties	2 869	2 868
	6 899 593	2 312 618

As at 30 June 2014 loans and borrowings with carrying value of RUB 5 000 000 thousand (31 December 2013: Nil) were secured by property, plant and equipment and initial cost of land lease.

The Group has a number of loan and revolving credit line agreements with local banks. Net increase of borrowings under these agreements amounted to RUB 7 268 853 thousand for six months ended 30 June 2014.

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

At 30 June 2014 and for the six months then ended the Group complied with all loan covenants.

22 Trade and other payables

'000 RUB	Note	30 June 2014	31 December 2013
	3		Restated
Trade payables		17 320 667	21 846 600
Advances received		253 862	256 097
Taxes payable (other than income tax)		818 909	689 240
Payables to staff		1 238 969	1 215 575
Deferred income		50 470	60 412
Other current payables		1 267 453	1 250 668
		20 950 330	25 318 592

23 Non-cancellable operating leases

During six months ended 30 June 2014 the Group entered into several non-cancellable operating leases of land plots.

Non-cancellable operating lease rentals are payable as follows:

RUB 000'	30 June 2014	31 December 2013
Less than one year	1 831 221	1 975 473
Between one and five years	6 945 806	6 076 801
More than five years	14 865 741	12 700 022
	23 642 768	20 752 296

24 Capital commitments

The Group has capital commitments to acquire property, plant and equipment amounting to RUB 13 794 164 thousand as at 30 June 2014 (31 December 2013: RUB 11 041 167 thousand).

25 Contingencies**(a) Legal proceedings**

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

(b) Taxation contingencies

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

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

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

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

26 Financial instruments and risk management

(a) Fair values

Basis for determination of fair value of financial assets and liabilities is disclosed in note 4. Fair value of Group's financial assets and liabilities approximates their carrying amounts.

(b) Fair value hierarchy

Group's derivative financial assets and liabilities comprise interest rate swap which is carried at fair value. Fair value of swap was determined based on observable market data, including forward interest rates (Level 2). The Group has no financial assets and liabilities measured at fair value based on unobservable inputs. Fair value of swap changed from Nil as at 31 December 2013 to RUB 49 497 thousand as at 30 June 2014 (receivable) due to change of forward interest rates.

27 Related party transactions

(a) Control relationships

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

(b) Transactions with management

(i) Management remuneration

Key management received the following remuneration during the period, which is included in personnel costs (see note 10):

For the six months ended 30 June

'000 RUB	2014	2013
Salaries and bonuses	83 340	53 155
Social security contributions	1 527	1 355
Long-service bonus	34 000	59 770
Share-based payments	-	14 885
	118 867	129 165

In addition, members of Board of Directors received remuneration of RUB 6 508 thousand (six months ended 30 June 2013: RUB 6 734 thousand), which is included in legal and professional expenses (see note 8).

(c) Transactions with other related parties

Other related parties are entities which belong to the shareholder group. The Group's other related party transactions are disclosed below.

(i) Revenue

'000 RUB	Transaction value	Transaction value	Outstanding balance	Outstanding balance
	Six months ended 30 June 2014	Six months ended 30 June 2013	30 June 2014	31 December 2013
Services provided:				
Other related parties	21 837	21 023	(2 202)	(3 543)
	21 837	21 023	(2 202)	(3 543)

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

(ii) Expenses

'000 RUB	Transaction value	Transaction value	Outstanding balance	Outstanding balance
	Six months ended 30 June 2014	Six months ended 30 June 2013	30 June 2014	31 December 2013
Lease of premises				
Other related parties	(359 152)	(361 797)	842 605	907 642
Including:				
Rental fee	(307 262)	(303 002)	-	-
Reimbursement of utilities	(32 841)	(28 439)	-	-
Reimbursement of other expenses	(19 049)	(30 356)	-	-
Other services received:				
Other related parties	(1 434)	(2 113)	284	(24)
Finance costs:				
Other related parties	(28 364)	(25 178)	-	-
	(388 950)	(389 088)	842 889	907 618

All outstanding balances with related parties, except for prepayments for operating leases, are to be settled in cash within six months of the reporting date. None of the balances are secured.

Outstanding balance of RUB 842 605 includes prepayments for rent of hypermarkets for the period until 2017 amounting to RUB 841 719 thousand. Long-term part of prepayments is RUB 623 761 thousand, refer to note 15. Terms of the leases are such that the Group pays rentals which include the reimbursement of all operating expenses related to these hypermarkets and nearby leased areas and a certain percentage of the Group's retail revenue from the operation of these hypermarkets.

Interest costs on loans from related parties amounted to RUB 28 364 thousand for six months ended 30 June 2014 (six months ended 30 June 2013: RUB 25 178 thousand) and were recorded as finance costs in profit or loss.

(iii) Loans

'000 RUB	Amount loaned	Amount loaned	Outstanding balance	Outstanding balance
	For six months ended 30 June			
	2014	2013	30 June 2014	31 December 2013
Loans received:				
Other related parties	-	-	(683 760)	(665 433)

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

(d) Pricing policies

Related party transactions are not necessarily based on market prices.

28 Events subsequent to the reporting date

There are no events subsequent to the reporting date which require disclosure.

О'КЕЙ ГРУПП С.А.

**Сокращенная промежуточная консолидированная
финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года**

Акционерам
О'КЕЙ ГРУПП С.А.
23, rue Beaumont
L-1219 Люксембург

**Отчет уполномоченного аудитора предприятий
по сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности**

Введение

Мы рассмотрели прилагаемую сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность компании «О'Кей Групп С.А.» по состоянию на 30 июня 2014 года, а также соответствующую сокращенную консолидированную финансовую отчетность о прибылях и убытках и совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть истекших месяцев, а также комментарии к нам («сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность»). Совет директоров отвечает за подготовку и представление данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятыми Европейским Союзом. Наши обязательства включают в себя подготовку заключения относительно данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности на основании нашего анализа.

Объем обзорной проверки

Мы провели наш анализ в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам 2410 «Проверка промежуточной финансовой отчетности, выполняемая независимым аудитором предприятия», принятым, для Люксембурга, Институтом ревизоров (Institut des Reviseurs d'Entreprises). Проверка промежуточной финансовой отчетности состоит в направлении запросов, преимущественно, лицам, ответственным за финансовые и бухгалтерские вопросы, а также в применении аналитических и иных процедур проверки. Проверка не охватывает весь объем вопросов, проверяемых посредством аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и соответственно, не позволяет нам в должной мере быть уверенными в том, что мы получили сведения обо всех существенных вопросах, которые могут быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не предоставляем аудиторского заключения.

Заключение

После проведения нашей проверки мы не выявили каких-либо фактов, которые бы заставили нас полагать, что прилагаемая промежуточная консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 30 июня 2014 года подготовлена во всех существенных аспектах не в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятыми Европейским Союзом.

Люксембург, 15 августа 2014 года

KPMG Luxembourg S.a.r.l.
Офис уполномоченных аудиторов

Подпись
Jean-Manuel Seris

Содержание

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность по финансовому положению	3
Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность по прибылям и убыткам и иному совокупному доходу	5
Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность по изменениям в капитале	6
Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность по движению денежных средств	8
Комментарии к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности	10
1. Предварительная информация	10
2. Основания для подготовки	11
3. Важные политики учета	11
4. Определение справедливой стоимости	12
5. Операционные сегменты	12
6. Дочерние предприятия	13
7. Выручка	14
8. Общие, торговые и административные расходы	14
9. Прочий доход и расходы от основной деятельности	15
10. Затраты на персонал	15
11. Расходы по налогу на прибыль	15
12. Основные и производственные средства	17
13. Нематериальные активы	19
14. Собственность в инвестициях	20
15. Другие необоротные активы	20
16. Отложенные налоговые активы и обязательства	21
17. Товарно-материальные запасы	22
18. Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность	22
19. Собственный капитал	23
20. Доход в расчете на одну акцию	23
21. Ссуды и займы	24
22. Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	24
23. Неаннулируемая операционная аренда	25
24. Обязательства по капитальным затратам	25
25. Непредвиденные факторы	25
26. Финансовые инструменты и управление риском	26
27. Сделки со связанными сторонами	26
28. События после отчетной даты	27

'000 руб.	Прим.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г. пересчитано
АКТИВ	3		
Внеоборотные активы			
Собственность в инвестициях	14	540 653	540 000
Основные и производственные средства	12	32 943 634	30 706 631
Незавершенное строительство	12	6 686 910	5 072 198
Нематериальные активы	13	488 775	550 049
Отложенные налоговые активы	16	484 749	483 156
Прочие внеоборотные активы	15	9 974 980	8 101 698
Общая сумма внеоборотных активов		51 119 701	45 453 732
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	17	8 924 315	10 257 942
Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность	18	4 423 543	5 106 101
Авансовые платежи		1 142 312	822 558
Денежные средства и эквиваленты денежных средств		1 382 397	3 006 730
Общая сумма оборотных активов		15 872 567	19 193 331
Общая сумма активов		66 992 268	64 647 063

'000 руб.	Прим.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г. пересчитано
	3		
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал	19	21 104 654	21 399 385
Долгосрочные обязательства			
Ссуды и займы	21	17 139 760	14 441 833
Отложенные налоговые обязательства	16	609 822	587 974
Прочие долгосрочные обязательства		95 149	112 256
Общая сумма долгосрочных обязательств		17 844 731	15 142 063
Краткосрочные обязательства			
Ссуды и займы	21	6 899 593	2 312 618
Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	22	20 950 330	25 318 592
Текущие расходы по налогу на прибыль		192 960	474 405
Общая сумма краткосрочных обязательств		28 042 883	28 105 615
Общая сумма пассивов		45 887 614	43 247 678
Общая сумма капитала и обязательств		66 992 268	64 647 063

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня
'000 руб.

	Прим.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г. пересчитано
Выручка	7	72 672 468	64 713 993
Себестоимость реализации		(55 131 460)	(49 851 750)
Валовая прибыль		17 541 008	14 862 243
Общие, торговые и административные расходы	8	(14 155 044)	(11 854 748)
Прочий доход и расходы от основной деятельности	9	20 250	17 874
Прибыль от основной деятельности		3 406 214	3 025 369
Финансовые доходы		13 247	36 452
Затраты на финансирование		(701 943)	(600 633)
Убытки от изменения курсов валют		(74 400)	(52 500)
Прибыль до уплаты налога		2 643 118	2 408 688
Расходы по налогу на прибыль	11	(948 443)	(795 179)
Прибыль за период		1 694 675	1 613 509
Иной совокупный доход			
<i>Объекты, которые никогда не будут перегруппированы в прибыль или убытки:</i>			
Курсовые разницы при переводе в валюту представления		93 544	(37 142)
<i>Объекты, которые впоследствии могут быть перегруппированы в прибыль или убытки:</i>			
Изменение в справедливой стоимости хеджей и перегруппировка из резерва хеджирования		49 497	33 295
Налог на прибыль по иному совокупному доходу	11	(9 899)	(6 659)
Иной совокупный доход за период за вычетом налога на прибыль		133 142	(10 506)
Всего совокупный доход за период		1 827 817	1 603 003
Доход в расчете на одну акцию			
Основные и расщедоточенные доходы в расчете на одну акцию (руб.)	20	6.3	6.0

'000 руб.

Прим.	Акционерный капитал	Обязательный резерв	Дополнительно оплаченная часть акционерного капитала	Резерв хеджирования	Нераспределенная прибыль	Резерв по курсовым разницам	Общая сумма капитала
Баланс на 1 января 2013 года	119 440	10 597	8 903 606	85 625	8 748 706	222 082	18 090 056
Общая сумма совокупного дохода за период							
Прибыль за период	-	-	-	-	1 613 509	-	1 613 509
Иной совокупный доход							
Курсовая разница	-	-	-	-	-	(37 142)	(37 142)
Изменение в справедливой стоимости хеджей и перегруппировка из резерва хеджирования	-	-	-	33 295	-	-	33 295
Налог на прибыль по иному совокупному доходу	11	-	-	(6 659)	-	-	(6 659)
Общая сумма иного совокупного дохода	-	-	-	26 636	-	(37 142)	(10 506)
Общая сумма совокупного дохода за период	-	-	-	26 636	1 613 509	(37 142)	1 603 003
Сделки с собственниками, учитываемые непосредственно в капитале							
Вклады владельцев и выплаты владельцам							
Уплаченные дивиденды	19	-	-	-	-	(1 538 036)	(1 538 036)
Общая сумма вкладов владельцев и выплат владельцам					(1 538 036)	-	(1 538 036)
Баланс на 30 июня 2013 года	119 440	10 597	8 903 606	112 261	8 824 179	184 940	18 155 023

'000 руб.

Прим.	Акционерный капитал	Обязательный резерв	Дополнительно оплаченная часть акционерного капитала	Резерв хеджирования	Нераспределенная прибыль	Резерв по курсовым разницам	Общая сумма капитала
Баланс на 1 января 2013 года	119 440	10 597	8 903 606	-	12 187 055	178 687	21 399 385
Общая сумма совокупного дохода за период							
Прибыль за период	-	-	-	-	1 694 675	-	1 694 675
Иной совокупный доход							
Курсовая разница	-	-	-	-	-	93 544	93 544
Изменение в справедливой стоимости хеджей и перегруппировка из резерва хеджирования	-	-	-	49 497	-	-	49 497
Налог на прибыль по иному совокупному доходу	11	-	-	(9 899)	-	-	(9 899)
Общая сумма иного совокупного дохода		-	-	39 598	-	93 544	133 142
Общая сумма совокупного дохода за период		-	-	39 598	1 694 675	93 544	1 827 817
Сделки с собственниками, учитываемые непосредственно в капитале							
Вклады владельцев и выплаты владельцам							
Уплаченные дивиденды	19	-	-	-	(2 122 548)	-	(2 122 548)
Общая сумма вкладов владельцев и выплат владельцам		-	-	-	(2 122 548)	-	(2 122 548)
Баланс на 30 июня 2014 года	119 440	10 597	8 903 606	39 598	11 759 182	272 231	21 104 654

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня
'000 руб.

	Прим.	2014 г.	2013 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до уплаты подоходного налога		2 643 118	2 408 688
Корректировки:			
Амортизация	12, 13, 15	1 470 494	1 222 460
Прибыль/убытки от реализации необоротных активов	9	(2 359)	1 401
Финансовый доход		(13 247)	(36 452)
Затраты на финансирование		701 943	600 633
Курсовые убытки		74 400	52 500
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения оборотного капитала и резервов		4 874 349	4 249 230
Изменение в чистом объеме торговли и иной дебиторской задолженности		388 972	341 281
Изменение в товарно-материальных запасах		1 333 627	1 430 736
Изменение в расчетах с поставщиками и прочей кредиторской задолженности		(3 873 805)	(3 745 604)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		2 723 143	2 275 643
Уплаченные проценты		(963 410)	(743 861)
Уплаченный налог на прибыль		(1 126 151)	(1 088 188)
Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности		633 582	443 594

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня
'000 руб.

	Прим.	2014 г.	2013 г.
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение недвижимости и оборудования и начальная стоимость аренды земли		(7 506 356)	(2 863 010)
Приобретение иных нематериальных активов		(27 830)	(57 218)
Поступления от продажи недвижимости, оборудования и нематериальных активов		52 205	
Полученные проценты		13 247	36 452
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(7 468 734)	(2 883 776)
Денежные потоки, используемые в финансовой деятельности			
Поступления от займов	21	8 768 853	5 000 000
Погашение займов	21	(1 500 000)	(3 025 556)
Выплаченные дивиденды	19	(2 122 548)	(1 538 036)
Чистые потоки денежных средств от финансовой деятельности		5 146 305	436 408
Чистое уменьшение денежных средств и эквивалентов денежных средств		(1 688 847)	(2 003 774)
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало периода		3 006 730	4 535 693
Результат действия изменения курсов валют на средства и эквиваленты денежных средств		64 514	15 624
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец периода		1 382 397	2 547 543

1. Исходная информация

(а) Организация и операции

«О'Кей Групп С.А.» (далее «Компания») учреждена и расположена в г. Люксембург. Компания была организована в соответствии с нормами и положениями г. Люксембург. Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Компании по состоянию за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2014 года, включает в себя информацию по Компании и по ее дочерним предприятиям (далее совместно именуются «Группа»). Основная часть Группы расположена и осуществляет деятельность в Российской Федерации.

Основные акционеры Группы – это три частных лица: г-н Коржев, г-н Троицкий и г-н Волчек («группа акционеров»). Они также имеют целый ряд других деловых интересов за пределами деятельности Группы.

По состоянию на 30 июня 2014 года акции Компании зарегистрированы на Лондонской фондовой бирже в форме Глобальных депозитарных расписок (ГДР).

Сделки со связанными сторонами описаны в Комментариях 27.

Зарегистрированный адрес Компании: L-1219 Люксембург, Люксембург, Rue Beaumont, 23.

Основная сфера деятельности компании – управление розничной торговой сетью в России под фирменным наименованием «О'КЕЙ». По состоянию на 30 июня 2014 года у Группы было 96 магазинов (на 31 декабря 2013 года: 94 магазина) в крупных российских городах, включая, но не ограничиваясь: Москва, Санкт-Петербург, Мурманск, Нижний Новгород, Ростов-на-Дону, Краснодар, Липецк, Волгоград, Екатеринбург, Новосибирск, Красноярск, Уфа, Астрахань и Сургут.

(b) Инфраструктура предпринимательской деятельности

Деятельность группы в основном осуществляется в Российской Федерации. Соответственно, Группа осуществляет деятельность на экономических и финансовых рынках Российской Федерации, которые демонстрируют характеристики развивающегося рынка. Юридическая, налоговая и регулятивная база продолжают развиваться, но подвержена различным толкованиям и частым изменениям, которые вместе с иными юридическими и налоговыми препятствиями, вносят свой вклад в проблемы, с которыми приходится сталкиваться предприятиям, работающим в Российской Федерации. В данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности отражена оценка руководством влияния российской бизнес- среды на деятельность и финансовое положение Группы. Будущая деловая среда может отличаться от оценки, данной руководством.

(с) Сезонность

Группа подвержена сезонным колебаниям в своей деятельности, таким как увеличение продаж в декабре, до Рождества и Нового года, а также в майские праздники, а также падение продаж в августе, сентябре и феврале - периодами, следующими за периодом летних и зимних отпусков, соответственно. Продажа сезонной продукции, такой как продукция, не относящаяся к продуктам питания, связанная со школой, в августе, продукция, связанная с покупкой украшений к Новому году и подарками в декабре, бытовые приборы для дач с апреля по сентябрь, влияет на промежуточные результаты деятельности Группы.

В середине года уровни запасов Группы и кредиторская задолженность перед поставщиками падает по сравнению с концом года.

2. Основание для подготовки

(a) Декларация о соответствии

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета 34, принятыми Европейским Союзом. Они не включают в себя всю информацию, требующуюся для аудита всей годовой финансовой отчетности, и должна использоваться в сочетании с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на конец года, который закончился 31 декабря 2013 г., которая была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейским Союзом.

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность была утверждена для выпуска Советом директоров 15 августа 2014 года.

(b) Использование оценочных суждений

Подготовка промежуточной финансовой отчетности требует от руководства применения оценочных суждений и предположений, которые влияют на применение политик учета и отчетности по активам и пассивам, доходам и расходам. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

При подготовке данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности существенные оценочные суждения руководства в применении политик бухгалтерского учета Группы и ключевые источники неопределенности в оценках были теми же самыми, что и в тех, которые применялись к консолидированной финансовой отчетности на конец года, который закончился 31 декабря 2013 г.

3. Важные политики учета

За исключением принятия новых стандартов и толкований, которые вступили в силу 1 января 2014 года, политики учета, применяемые Группой в данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют политикам, применяемым Группой в своей годовой консолидированной финансовой отчетности на конец года, закончившегося 31 декабря 2013 г.

Дополнения к Международным стандартам бухгалтерского учета 32 *Финансовые инструменты: Презентация – Зачет финансовых активов и финансовых пассивов* указывают на то, что у компании в настоящее время есть юридически обоснованное право производить зачет, если данное право не зависит от будущего события; которое может быть осуществлено в ходе осуществления обычной деятельности, а также в случае дефолта, несостоятельности или банкротства компании и всех ее контрагентов. Дополнения действительны для периодов, начавшихся после 1 января 2014 года, и применялись ретроспективно. Ретроспективное применение оказало следующее влияние на консолидированную отчетность по финансовому положению по состоянию на 31 декабря 2013 года:

'000 руб.	31 декабря 2013 года в соответствии с предыдущей отчетностью	Влияние изменений в политике бухгалтерского учета	31 декабря 2013 года в пересмотренном варианте
Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность	3 502 011	1 604 090	5 106 101
Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	23 714 502	1 604 090	25 318 592

Также в 2014 году в первый раз применялось несколько иных новых стандартов и дополнений. Однако, они не оказали влияния на годовую консолидированную финансовую отчетность Группы или на данную сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность.

4. Определение справедливой стоимости

В соответствии с некоторыми политиками учета Группы, а также положениями о раскрытии информации, требуется определить справедливую стоимость, как для финансовых, так и для не финансовых активов и пассивов. В данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности справедливая стоимость была определена на базе принципов, которые совместимы с принципами, применяемыми в консолидированной финансовой отчетности за год, который закончился 31 декабря 2013 г.

5. Операционные сегменты

Группа управляет магазинами розничной торговли, расположенными в России, и ее розничные операции указаны в качестве одного сегмента отчетности. Несмотря на то, что Группа не несет риск концентрации продаж конкретным клиентам, все торговые операции Группы осуществляются в Российской Федерации. Как таковая, Группа несет риски экономического развития в России, включая развитие розничной индустрии в России. Группа обладает существенными внеоборотными активами за пределами Российской Федерации.

Группа определила свои операционные сегменты в соответствии с критериями, изложенными в МСФО 8 «Операционные сегменты», и на основании регулярного анализа деятельности Группы, осуществляемого главным лицом, ответственным за принятие решений в отношении анализа деятельности и распределения ресурсов внутри Группы.

Главное лицо Группы, ответственное за принятие оперативных решений, было определено как Председатель правления.

Операционные сегменты Группы представляют собой отдельные магазины розничных продаж. В силу аналогичных экономических характеристик (указано ниже), они были объединены в один сегмент для отчетности.

В сегменте для отчетности все бизнес-компоненты демонстрируют аналогичные характеристики:

- Продукция и услуги;
- Бизнес-процессы интегрированы и единообразны: Группа управляет своими операциями централизованно. Такие функции, как закупки, логистика, финансы, управление персоналом и информационные технологии, являются централизованными;
- Деятельность Группы в основном сосредоточена в России, где существует единообразная нормативно-правовая среда.

Председатель правления оценивает деятельность операционного сегмента на основании скорректированной прибыли до выплаты процентов, налогов, износа и амортизации (EBITDA), скорректированной с учетом единичных случаев. EBITDA является измерением, применяемым за рамками Общепринятых принципов бухгалтерского учета. Иная информация, предоставляемая Председателю правления, оценивается способом, сочетающимся со способом, который применялся в сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Политики учета, используемые для сегмента, аналогичны политикам учета, применяемым для консолидированной финансовой отчетности.

Информация по сегменту за шесть месяцев, окончившихся 30 июня:

'000 руб.	2014	2013
Выручка	72 672 468	64 713 993
EBITDA	4 870 618	4 239 487
Сверка EBITDA с прибылью за период:		
За шесть месяцев, которые закончились 30 июня		
'000 руб.	2014	2013
EBITDA	4 870 618	4 239 487
Прибыль/убытки от продажи внеоборотных активов	2 359	(1 401)
Восстановление обесценения дебиторской задолженности	3 731	9 743
Износ и амортизация	(1 470 494)	(1 222 460)
Финансовый доход	13 247	36 452
Затраты на финансирование	(701 943)	(600 633)
Курсовая разница	(74 400)	(52 500)
Прибыль до вычета подоходного налога	2 643 118	2 408 688
Расходы по налогу на прибыль	(948 443)	(795 179)
Прибыль за период	1 694 675	1 613 509

6. Дочерние предприятия

Информация о значительных дочерних предприятиях Компании по состоянию на 30 июня 2014 года и 31 декабря 2013 года:

Дочерняя компания	Страна учреждения	Характер деятельности	30 июня 2014 г. Собственность/ право голоса	31 декабря 2013 г. Собственность/ право голоса
ООО «О'Кей»	Российская Федерация	Розничная торговля	100%	100%
ЗАО «Доринда»	Российская Федерация	Недвижимость	100%	100%
Axus Financial Ltd	Британские Виргинские Острова	Финансирование	100%	100%
ООО «О'Кей Групп»	Российская Федерация	Управляющая компания	100%	100%
ООО «О'Кей Лоджистикс»	Российская Федерация	Импорт	100%	100%
ООО «Фреш Маркет»	Российская Федерация	Розничная торговля и недвижимость	100%	100%

7. Выручка**За шесть месяцев, закончившихся 30 июня****'000 руб.**

	2014	2013
Продажа товарных запасов	68 129 712	60 760 227
Продажа приготовленной самостоятельно продукции для общественного питания	3 563 006	3 093 152
Промежуточный итог по доходу от розничных продаж	71 692 718	63 853 379
Доход от аренды	748 110	645 860
Доход от рекламных услуг	231 640	214 754
Всего выручка	72 672 468	64 713 993

Всего выручка включает в себя доход от продажи товаров, доход от аренды, полученный от арендаторов торговых площадей в магазинах Группы, а также доход от размещения рекламы в магазинах Группы.

8. Общие, торговые и административные расходы**За шесть месяцев, закончившихся 30 июня****'000 руб.**

	Прим.	2014	2013
Расходы на персонал	10	(7 182 506)	(6 083 442)
Операционная аренда		(1 843 640)	(1 390 427)
Износ и амортизация	12, 13, 15	(1 470 494)	(1 222 460)
Коммуникации и коммунальные платежи		(1 318 049)	(1 128 960)
Реклама и маркетинг		(604 124)	(505 505)
Расходы на безопасность		(444 282)	(398 974)
Страхование и банковская комиссия		(323 887)	(287 060)
Затраты на ремонт и обслуживание		(312 716)	(268 749)
Текущие налоги		(297 003)	(287 027)
Гонорары юристам и консультантам		(186 236)	(123 758)
Материалы и поставки		(157 419)	(139 723)
Иные расходы		(14 688)	(18 663)
		(14 155 044)	(11 854 748)

9. Прочие доход и расходы от основной деятельности

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня

'000 руб.

	2014	2013
Прибыль/убытки от продажи внеоборотных активов	2 359	(1 401)
Восстановление обесценения дебиторской задолженности	3 731	9 743
Разнообразный доход	14 160	9 532
	20 250	17 874

10. Затраты на персонал

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня

'000 руб.

	2014	2013
Заработная плата рабочих и оклад служащих	(4 465 074)	(3 738 999)
Отчисления по социальному страхованию	(1 500 683)	(1 279 981)
Пособия, выплаты, льготы	(698 165)	(794 372)
Выплаты на основе акций	-	(25 005)
Иное	(518 584)	(245 085)
Всего затраты на персонал	(7 182 506)	(6 083 442)

11. Расходы по налогу на прибыль

Применяемая ставка налога в Группе – ставка налога на прибыль равная 20% для российских компаний.

Налог на прибыль, отраженный в прибылях и убытках

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня

'000 руб.

	2014	2013
Расходы по уплате текущего налога	(938 089)	(969 634)
Расходы по уплате отложенного налога	(10 354)	174 455
Всего расходы по налогу на прибыль	(948 443)	(795 179)

Налог на прибыль, отраженный непосредственно в ином совокупном доходе

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня

'000 руб.

	2014			2013		
	До налогооб- ложения	налог	За вычетом налога	До налогооб- ложения	налог	За вычетом налога
Курсовая разница при переводе в валюту представления	93 544	-	93 544	(37 142)	-	(37 142)
Изменение в справедливой стоимости хеджей и перегруппировка из резерва хеджирования	49 497	(9 899)	39 598	33 295	(6 659)	26 636
	143 041	(9 899)	133 142	(3 847)	(6 659)	(10 506)

Сверка эффективной налоговой ставки:

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня

'000 руб.

	2014	2013
Прибыль до уплаты налога	2 643 118	2 408 688
Налог на прибыль по применимой налоговой ставке (20%)	(528 624)	(481 738)
Эффект от обложения налогом дохода по различным ставкам	33 664	(5 015)
Затраты на сокращение запаса	(312 837)	(254 143)
Иные не подлежащие вычету затраты	(27 277)	(20 940)
Налог, удержанный по дивидендам, полученным от дочерних предприятий	(113 369)	(33 343)
Расходы по налогу на прибыль за период	(948 443)	(795 179)

12. Основные и производственные средства

'000 руб.	Земля	Здания	Благоустройство арендованной собственности	Техника и оборудование, вспомогательное оборудование и иные основные средства	Незавершенное строительство	Всего
<i>Стоимость или условная стоимость</i>						
Баланс на 1 января 2013 г.	3 230 282	18 446 442	3 392 752	8 764 624	1 720 181	35 554 281
Поступления	-	47 902	128 873	351 890	1 037 303	1 565 968
Переданы	-	4 016	237 977	160 585	(402 578)	-
Выбытия	-	-	-	(71 642)	(745)	(72 387)
Баланс на 30 июня 2013 года	3 230 282	18 498 360	3 759 602	9 205 457	2 354 161	37 047 862
Баланс на 1 января 2014 года	3 948 145	22 437 166	4 334 777	9 846 112	5 094 522	45 660 722
Поступления	772 913	391 588	93 896	804 840	3 054 366	5 117 576
Переданы	424	975 298	181 006	242 078	(1 398 806)	-
Передано из первоначальной стоимости аренды земли (см. комментарий 15)	115 733	-	-	-	-	115 733
Выбытия	-	-	(22 085)	(100 089)	(40 848)	(163 022)
Баланс на 30 июня 2014 г.	4 837 215	23 804 052	4 587 567	10 792 941	6 709 234	50 731 009

Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2014 года (продолжение)

'000 руб.	Земля	Здания	Благоустройство арендованной собственности	Техника и оборудование, вспомогательное оборудование и иные основные средства	Незавершенное строительство	Всего
Амортизация и убытки от обесценения материальных ценностей						
Баланс на 1 января 2013 г.	-	(2 270 698)	(620 650)	(5 250 288)	-	(8 141 636)
Амортизация за период	-	(304 443)	(181 847)	(601 388)	-	(1 087 678)
Выбытия	-	-	-	71 642	-	71 642
Баланс на 30 июня 2013 года	-	(2 575 141)	(802 497)	(5 780 034)		(9 157 672)
Баланс на 1 января 2014 года	-	(2 888 988)	(1 010 208)	(5 960 373)	(22 324)	(9 881 893)
Амортизация за период	-	(388 856)	(199 623)	(743 269)	-	(1 331 748)
Выбытия	-	-	14 726	98 450	-	113 176
Баланс на 30 июня 2014 г.	-	(3 277 844)	(1 195 105)	(6 605 192)	(22 324)	(11 100 465)
Чистая балансовая стоимость						
На 1 января 2013 г.	3 230 282	16 175 744	2 772 102	3 514 336	1 720 181	27 412 645
На 30 июня 2013 г.	3 230 282	15 923 219	2 957 105	3 425 423	2 354 161	27 890 190
На 1 января 2014 г.	3 948 145	19 548 178	3 324 569	3 885 739	5 072 198	35 778 829
На 30 июня 2014 г.	4 837 215	20 526 208	3 392 462	4 187 749	6 686 910	39 630 544

Амортизационные расходы в сумме 1 331 748 тыс. руб. были отнесены на общие, торговые и административные расходы (шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2013 года: 1 087 678 тыс. руб.)

13. Нематериальные активы

'000 руб.	Программное обеспечение	Права на аренду	Иные нематериальные активы	Всего
Стоимость				
Баланс на 1 января 2013 г.	685 903	491 475	14 030	1 191 408
Поступления	57 218	-	-	57 218
Баланс на 30 июня 2013 г.	743 121	491 475	14 030	1 248 626
Баланс на 1 января 2014 г.	692 872	491 475	43 249	1 227 596
Поступления	25 559	-	2 271	27 830
Выбытия	-	(87 319)	-	(87 319)
Баланс на 30 июня 2014 г.	718 431	404 156	45 520	1 168 107
Амортизация и убытки от обесценения материальных ценностей				
Баланс на 1 января 2013 г.	(338 770)	(282 590)	(3 453)	(624 813)
Амортизация за период	(54 998)	(29 331)	(1 380)	(85 709)
Баланс на 30 июня 2013 г.	(393 768)	(311 921)	(4 833)	(710 522)
Баланс на 1 января 2014 г.	(298 503)	(368 869)	(10 175)	(677 547)
Амортизация за период	(63 319)	(23 555)	(2 230)	(89 104)
Выбытия	-	87 319	-	87 319
Баланс на 30 июня 2014 г.	(361 822)	(305 105)	(12 405)	(679 332)
Учетная стоимость				
на 1 января 2013 г.	347 133	208 885	10 577	566 595
на 30 июня 2013 г.	349 353	179 554	9 197	538 104
на 1 января 2014 г.	394 369	122 606	33 074	550 049
на 30 июня 2014 г.	356 609	99 051	33 115	488 775

Амортизация и расходы от обесценения

Амортизация в сумме 89 104 тыс. руб. была отнесена на общие, торговые и административные расходы (шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2013 года: 85 709 тыс. руб.)

14. Собственность в инвестициях

'000 руб.	Собственность в инвестициях
Собственность в инвестициях по справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2013 года	632 000
Затраты на дальнейшие улучшения	465
Собственность в инвестициях по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2013 года	632 465
Собственность в инвестициях по справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2014 года	540 000
Затраты на дальнейшие улучшения	653
Собственность в инвестициях по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2014 года	540 653

По состоянию на 1 января 2013 года и 2014 года справедливая стоимость собственности в инвестициях была определена независимым оценщиком. Справедливая стоимость собственности в инвестициях по состоянию на 30 июня 2014 года и 30 июня 2013 года была обновлена Группой путем применения доходного подхода (уровень 3 стоимости на основании входящей информации в используемый метод стоимостной оценки).

Существенных изменений в условных допущениях, использованных для определения справедливой стоимости собственности в инвестициях по состоянию на 30 июня 2014 года, по сравнению с 1 январем 2014 годом не было.

Справедливая стоимость собственности в инвестициях по состоянию на 30 июня 2014 года и 30 июня 2013 года существенно не отличалась от справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2014 года и 1 января 2013 года, соответственно. Таким образом, по состоянию на 30 июня 2014 года не было зафиксировано прибылей/убытков от изменения справедливой стоимости (30 июня 2013: ноль).

15. Иные внеоборотные активы

'000 руб.	30 июня 2014	31 декабря 2013
Первоначальная стоимость аренды земли (см. Комментарий 12)	4 033 207	3 964 858
Долгосрочная предоплата компаниям, контролируемым группой акционеров	623 761	735 903
Предоплата за внеоборотные активы	4 556 281	2 681 295
Долгосрочные депозиты для арендодателей	294 265	264 295
Иная внеоборотная дебиторская задолженность	467 466	454 936
	9 974 980	8 101 698

Первоначальная стоимость аренды земли включает в себя цену покупки и затраты, напрямую связанные с приобретением прав аренды, и амортизируется за срок аренды (49 – 51 год).

Долгосрочная предоплата компаниям, контролируемым группой акционеров, представляет собой предоплату за аренду гипермаркетов за период до 2017 года. Подробное описание сделок со связанными сторонами содержится в комментарии 27.

Изменения в учетной стоимости первоначальной стоимости аренды земли указаны ниже:

'000 руб.	2014	2013
<i>Стоимость</i>		
Баланс на 1 января	4 825 525	4 644 557
Поступления	233 724	109 346
Передано в «земля»	(142 132)	-
Баланс на 30 июня	4 917 117	4 753 903
<i>Амортизация и убытки от обесценения материальных ценностей</i>		
Баланс на 1 января	(860 667)	(653 175)
Амортизационные расходы	(49 642)	(49 073)
Передано в «земля»	26 399	-
Баланс на 30 июня	(883 910)	(702 248)
Чистая балансовая стоимость на 30 июня	4 033 207	4 051 655

16. Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Учетные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

'000 руб.	Активы		Пассивы		Нетто	
	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Собственность в инвестициях	32 860	36 193	-	-	32 860	36 193
Имущество и оборудование	133 313	67 450	(738 143)	(727 319)	(604 830)	(659 869)
Незавершенное строительство	-	-	(110 902)	(95 823)	(110 902)	(95 823)
Нематериальные активы	11 599	5 794	(3 427)	(3 164)	8 172	2 630
Иные внеоборотные активы	6 040	10 258	(26 690)	-	(20 650)	10 258
Товарно-материальные запасы	323 910	325 198	-	-	323 910	325 198
Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность	154 383	112 631	(112 294)	(6 561)	42 089	106 070
Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	234 390	168 288	(123 404)	(59 628)	110 986	108 660
Налоговый убыток, перенесенный на будущий период	93 292	61 865	-	-	93 292	61 865
Налоговые активы/пассивы	989 787	787 677	(1 114 860)	(892 495)	(125 073)	(104 818)
Зачет налога	(505 038)	(3044 521)	505 038	304 521	-	-
Чистые налоговые активы/пассивы	484 749	483 156	(609 822)	(587 974)	(125 073)	(104 818)

(b) Неучтенные отложенные налоговые активы и обязательства

По состоянию на 30 июня 2014 года временная разница в сумме 18 926 585 тыс. руб. (31 декабря 2013: 21 104 158 тыс. руб.), относящаяся к инвестициям в дочерние предприятия, не была учтена, так как Группа может контролировать сроки отмены разницы, и отмена не ожидается в ближайшем будущем. Если временная разница была бы отменена в форме распределения, переведенного для Компании, то применялась бы официальная налоговая ставка в размере 10 – 15%.

17. Товарно-материальные запасы

'000 руб.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Товары для перепродажи	8 992 325	10 111 935
Сырье и потребительские товары	262 797	365 976
Списание до чистой стоимости реализации	(330 807)	(219 969)
	8 924 315	10 257 942

В силу списания и скидки, предоставленной для устаревшего и неходового товара для перепродажи Группа протестировала соответствующие запасы на предмет списания и также списала соответствующие товарно-материальные запасы до их чистой стоимости реализации, в результате чего получилось уменьшение учетной стоимости запасов на 330 807 тыс. руб. по состоянию на 30 июня 2014 (31 декабря 2013: 219 969 тыс.руб.). Списание до чистой стоимости реализации было определено с применением процента от скидки на продажи и списания неходовых товаров до соответствующего устаревания товаров. Процент скидки был основан на наилучшей оценке руководства на базе опыта продаж со скидками.

Списание включено в стоимость проданных товаров.

18. Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность

'000 руб.	Прим.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
			переоценено
Всего дебиторская задолженность	3	144 261	202 238
НДС к получению		1 704 822	2 111 674
Налоги, оплаченные авансом		115 515	270 081
Дебиторская задолженность по валютному свопу и свопу процентных ставок		49 497	
Иная дебиторская задолженность		2 409 448	2 522 108
		4 423 543	5 106 101

Налоги, оплаченные авансом, включают в себя 100 645 тыс. руб. налога на прибыль, уплаченного авансом (31 декабря 2013 г.: 194 028 тыс. руб.)

Иная дебиторская задолженность включает в себя 2 148 723 тыс. руб. бонусов к получению от поставщиков (31 декабря 2013 г.: 2 197 601 тыс. руб.)

19. Собственный капитал

По состоянию на 30 июня 2014 года выпущенный по подписке акционерный капитал Группы в сумме 119 440 тыс. руб. (2 691 тыс. евро, 31 декабря 2013 г.: 2 691 тыс. евро) представлен 269 074 000 акциями (31 декабря 2013 г.: 269 074 000 акций) номинальной стоимостью 0,01 евро каждая.

Рублевая стоимость выпущенного по подписке акционерного капитала определена с применением исторического курса обмена РУБ/ЕВРО на дату каждой сделки с собственным капиталом.

В соответствии с Законом о компаниях г. Люксембурга, Компания должна направлять минимум 5% своей чистой прибыли за каждый финансовый год в обязательный резерв. Данное требование прекращает действовать, когда размер обязательного резерва достигает 10% выпущенного акционерного капитала. Обязательный резерв не подлежит распределению между акционерами. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, перечислений чистой прибыли в обязательный резерв не производилось.

Движений по дополнительно оплаченному капиталу за шесть месяцев, истекших 30 июня 2014 г., не наблюдалось.

В феврале 2014 года Группа выплатила промежуточные дивиденды акционерам в сумме 60 999 076 долл. США (2 122 548 тыс. руб.). Промежуточные оплаченные дивиденды были учтены в качестве распределения между акционерами в сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности по изменениям в капитале.

Дивиденды на акцию, учтенные в качестве распределения между акционерами за шесть месяцев, истекших 30 июня 2014 года, составили 7.9 руб. (шесть месяцев, истекшие 30 июня 2013 года: 5.7 руб.).

В июне 2014 года акционеры Компании утвердили годовые дивиденды за год, истекший 31 декабря 2013 года. Сумма годовых дивидендов за 2013 год была выплачена Группой акционерам в качестве промежуточных дивидендов в 2013 году в сумме 1 538 036 тыс. руб.

20. Доход в расчете на одну акцию

Расчет основного дохода на одну акцию за шесть месяцев, истекших 30 июня 2014 года, был основан на прибыли, приходящейся на держателей обыкновенных акций в сумме 1 694 675 тыс. руб. (шесть месяцев, истекшие 30 июня 2013 г.: 1 613 509 тыс. руб.), и взвешенном среднем количестве обыкновенных размещенных акций в количестве 269 074 000 (шесть месяцев, истекшие 30 июня 2013 г.: 269 074 000), согласно расчету, представленному ниже. Компания не имеет обыкновенные акции с потенциалом разводнения.

За шесть месяцев, истекшие 30 июня

	2014	2013
<i>Количество акций</i>		
Выпущенные акции на 1 января	269 074 000	269 074 000
Взвешенное среднее количество акций за шесть месяцев, истекших 30 июня	269 074 000	269 074 000

21. Ссуды и займы

'000 руб.

30 июня 2014 г. 31 декабря 2013 г.

Отсроченные обязательства

Банковские кредиты с обеспечением	5 000 000	
Банковские продукты без обеспечения	3 476 000	5 796 400
Облигации без обеспечения	7 980 000	7 980 000
Займы без обеспечения от связанных сторон	683 760	665 433
	17 139 760	14 441 833

Краткосрочные обязательства

Банковские продукты без обеспечения	6 793 174	2 204 240
Проценты по облигациям без обеспечения	103 550	105 510
Займы от третьих сторон без обеспечения	2 869	2 868
	6 899 593	2 312 618

По состоянию на 30 июня 2014 года ссуды и займы с учетной стоимостью 5 000 000 тыс.руб. (31 декабря 2013 г.: ноль) были обеспечены объектами недвижимости, оборудованием, а также первоначальной стоимостью аренды земли.

У Группы есть несколько кредитных договоров, а также договоров о возобновляемой кредитной линии с местными банками. Чистое увеличение заимствований по данным договорам составило 7 268 853 тыс. руб. за шесть месяцев, истекших 30 июня 2014 года.

Группа постоянно следит за соблюдением условий кредитных договоров. Если, по мнению руководства, несоблюдение неизбежно, Группа запрашивает от банков письма – отказы от права предъявлять требования до истечения соответствующего периода с подтверждением, что банки не будут использовать свое право требовать досрочного погашения.

По состоянию на 30 июня 2014 года и за шесть месяцев, которые закончились, Группа соблюдала все положения кредитных договоров.

22. Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность

'000 руб.

Прим. 30 июня 2014 года 31 декабря 2013 г.
3 переучтено

Расчеты с поставщиками	17 320 667	21 846 600
Полученные авансы	253 862	256 097
Налоги, подлежащие уплате (за исключением налога на прибыль)	818 909	689 240
Суммы, причитающиеся персоналу	1 238 969	1 215 575
Отсроченный доход	50 470	60 412
Иные текущие платежи	1 267 453	1 250 668
	20 950 330	25 318 592

23. Неаннулируемая операционная аренда

За шесть месяцев, истекших 30 июня 2014 года, Группа заключила несколько договоров о неаннулируемой операционной аренде земельных участков.

По неаннулируемой операционной аренде выплачивается следующая арендная плата:

'000 руб.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Менее одного года	1 831 221	1 975 473
Один год – пять лет	6 945 806	6 076 801
Более пяти лет	14 865 741	12 700 022
	23 642 768	20 752 296

24. Обязательства по капитальным затратам

У Группы есть обязательства по капитальным затратам для приобретения объектов недвижимости и оборудования в сумме 13 794 164 тысяч руб. по состоянию на 30 июня 2014 года (31 декабря 2013 года: 11 041 167 тыс. руб.).

25. Непредвиденные факторы**(a) Судебные разбирательства**

Время от времени и в ходе осуществления обычной деятельности Группа получает претензии. На основании своих собственных оценок, а также внутренних и внешних профессиональных консультаций руководство составило мнение, что в отношении данных претензий не ожидается существенных убытков.

(b) Непредвиденные факторы, связанные с налогообложением

Система налогообложения в Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями в законодательстве, официальными предписаниями и решениями судов, которые иногда являются противоречивыми и могут по-разному толковаться различными налоговыми органами.

Налоги подлежат рассмотрению и исследованию рядом официальных организаций, которые вправе налагать серьезные штрафы и взимать проценты. Налоговый год остается открытым для рассмотрения налоговыми органами в течение трех последующих календарных года; однако, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более длительного периода времени. Недавние события в Российской Федерации дают основание полагать, что налоговые органы занимают более решительную и обоснованную позицию в своей трактовке и принудительном осуществлении налогового законодательства.

Компании Группы заключили внутригрупповые сделки, которые, по мнению руководства, соответствуют применимому налоговому законодательству. Однако, основываясь на неопределенности законодательства, налоговые органы могут занимать различную позицию и пытаться исчислять дополнительные налоги и проценты. Потенциальное количество такого исчисления не может быть обоснованно оценено в силу неопределенности принципов определения цены для целей налогообложения и практического применения законодательства, однако, могут быть существенными. Руководство не создало каких-либо резервов, так как полагает, что вероятность оттока средств, относящихся к любому такому исчислению, невелика.

Данные обстоятельства могут создать налоговые риски в Российской Федерации, которые являются значительно более существенными, чем в других странах. Руководство полагает, что действует надлежащим образом в отношении налоговых обязательств на базе своей интерпретации действующего российского налогового законодательства, официальных постановлений и решений судов. Однако, интерпретация соответствующих органов может отличаться, и влияние на данную консолидированную финансовую отчетность, в случае, если налоговые органы преуспеют в принудительном осуществлении данной интерпретации, может быть существенным.

26. Финансовые инструменты и управление риском

(a) Справедливая стоимость

Основание для определения справедливой стоимости финансовых активов и пассивов раскрывается в Комментарий 4. Справедливая стоимость финансовых активов и пассивов Группы приближается к их учетной стоимости.

(b) Иерархия справедливой стоимости

Производные финансовые активы и пассивы Группы включают в себе своп процентных ставок, который осуществляется по справедливой стоимости. Справедливая стоимость свопа была установлена на базе исследуемой рыночной информации, включая форвардные процентные ставки (Уровень 2). У Группы отсутствуют финансовые активы и пассивы, измеряемые по справедливой стоимости на базе ненаблюдаемых исходных данных. Справедливая стоимость свопа изменилась с нуля по состоянию на 31 декабря 2013 года до 49 497 тыс. руб. по состоянию на 30 июня 2014 года (подлежащая получению) в силу изменения форвардных процентных ставок.

27. Сделки со связанными сторонами

(a) Соотношение управления

Основные акционеры Группы – это три частных лица: г-н Коржев, г-н Троицкий и г-н Волчек («группа акционеров»).

(b) Сделки с руководством

(i) Вознаграждение руководства

Ключевые руководители получили следующее вознаграждение за период, что включено в затратах на персонал (см. Комментарий 10):

За шесть месяцев, истекших 30 июня

'000 руб.

Заработная плата и бонусы

Взносы в фонды социального обеспечения

Выплаты за выслугу лет

Выплаты, основанные на владении акциями

	2014	2013
Заработная плата и бонусы	83 340	53 155
Взносы в фонды социального обеспечения	1 527	1 355
Выплаты за выслугу лет	34 000	59 770
Выплаты, основанные на владении акциями	-	14 885
	118 867	129 165

Кроме того, члены Совета директоров получили вознаграждение в сумме 6 508 тыс.руб. (шесть месяцев, истекшие 30 июня 2013 г.: 6 734 тыс. руб.), что включено в затраты на оплату гонораров адвокатам и профессиональным консультантам (см. Комментарий 8).

(с) Сделки с иными связанными сторонами

Иные связанные стороны – это компании, которые принадлежат группе акционеров. Информация о сделках с иными связанными сторонами приведена ниже:

(i) Выручка

'000 руб.	Стоимость сделки	Стоимость сделки	Остаток задолженности	Остаток задолженности
	Шесть месяцев, истекшие 30 июня 2014 г.	Шесть месяцев, истекшие 30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Предоставленные услуги:				
Иные связанные стороны	21 837	21 023	(2 202)	(3 543)
	21 837	21 023	(2 202)	(3 543)

Все остатки задолженности по сделкам со связанными сторонами должны быть погашены наличными денежными средствами в течение шести месяцев с отчетной даты. Обеспечение по остаткам не предоставлено.

(ii) Затраты

'000 руб.	Стоимость сделки	Стоимость сделки	Остаток задолженности	Остаток задолженности
	Шесть месяцев, истекшие 30 июня 2014 г.	Шесть месяцев, истекшие 30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Аренда помещений				
Иные связанные стороны	(359 152)	(361 797)	842 605	907 643
Включая:				
Арендную плату	(307 262)	(303 002)	-	-
Возмещение затрат на коммунальные услуги	(32 841)	(28 439)	-	-
Возмещение иных затрат	(19 049)	(30 356)		
Иные полученные услуги:				
Иные связанные стороны	(1 434)	(2 113)	284	(24)
Затраты на финансирование:				
Иные связанные стороны	(28 364)	(25 178)	-	-
	(388 950)	(389 088)	842 889	907 618

Все остатки задолженности по сделкам со связанными сторонами, за исключением предварительной оплаты по операционной аренде, должны быть погашены наличными денежными средствами в течение шести месяцев с даты отчетности. Обеспечение по остаткам не предоставлено.

Остаток задолженности в размере 842 605 руб. включает в себя предоплату по аренде гипермаркетов за период до 2017 года в сумме 841 719 тыс. руб. Долгосрочная часть предоплаты составляет 623 761 тыс. руб., обратитесь к Комментарию 15. Условия аренды таковы, что Группа оплачивает арендную плату, которая включает в себя возмещение всех операционных затрат, относящихся к данным гипермаркетам и близлежащим арендуемым площадям, а также определенный процент выручки от розничных продаж Группы от операций этих гипермаркетов.

Затраты на выплату процентов по кредитам от связанных сторон составили 28 364 тыс. руб. за шесть месяцев, истекших 30 июня 2014 года (шесть месяцев, истекшие 30 июня 2013 г.: 25 178 тыс. руб.), и были зафиксированы в качестве затрат на финансирование в прибылях и убытках.

(iii) Кредиты

'000 руб	Сумма кредита	Сумма кредита	Остаток	Остаток
	Шесть месяцев, истекшие	Шесть месяцев, истекшие	задолженности	задолженности
	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Полученные кредиты:				
Иные связанные стороны	-	-	(683 760)	(665 433)

Кредиты от иных связанных сторон выданы под процент равный 8% годовых и подлежат возврату в 2016 году.

(d) Политики ценообразования

Сделки со связанными сторонами не обязательно основаны на рыночных ценах.

28. События после отчетной даты

События после отчетной даты, которые требуют раскрытия информации, отсутствуют.

Настоящий перевод с английского языка на русский язык выполнен мной, переводчиком Антюхиной Анастасией Владимировной. Идентичность перевода подтверждаю.

Антюхина Анастасия Владимировна

Город Москва.

Первого сентября две тысячи четырнадцатого года.

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

Зарегистрировано в реестре за № 3-5432.

Взыскано по тарифу: 100 рублей + 600 рублей за правовую и техническую работу.

Нотариус

Нечаева Т.Е.



Всего прошнуровано
пронумеровано и скреплено
печатью десять листов
Нотариус Иванов

