

A N N U A L
R E P O R T
Г О Д О В О Й
О Т Ч Е Т
2 0 1 8

MELON
FASHION GROUP

befree *Larina* LOVE REPUBLIC



2018

ANNUAL REPORT
ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

CONTENTS

СОДЕРЖАНИЕ

4-9

WORD FROM CHAIRMAN

Приветствие Председателя
совета директоров

WORD FROM CEO

Обращение Генерального
директора

10-23

COMPANY OVERVIEW

О компании

2018 IN FIGURES

2018 в цифрах

PROJECTS & EVENTS

Проекты и события

RENOVATION OF HEAD OFFICE IN ST PETERSBURG

Реновация штаб-квартиры
в Санкт-Петербурге

24-63

BRANDS

Бренды

ZARINA

LOVE REPUBLIC

befree

64-79

BUSINESS PERFORMANCE

Обзор бизнес-направлений

Corporate governance

Корпоративное управление

Top management

Топ-менеджмент

HR

Управление персоналом

Channels of distribution

Дистрибуция

Procurement

Закупки

Logistics

Логистика

80-97

KEY FINANCIAL INDICATORS

Ключевые финансовые показатели

SOCIAL RESPONSIBILITY

Социальная ответственность

98-268

DISCLOSURE

Раскрытие информации

Dividend Payment

Выплата дивидендов

Energy use

Использование энергетических ресурсов

List of major and related-parties transactions

Перечень сделок, признаваемых крупными, и сделок с заинтересованностью

Code of corporate governance

Соблюдение кодекса корпоративного управления

CONSOLIDATED FINANCIAL REPORTING

Консолидированная финансовая отчетность



WORD OF CHAIRMAN

ПРИВЕТСТВИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ
СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

DEAR COLLEAGUES AND PARTNERS,

Melon Fashion Group is known for its long and rich history, and yet 2018 celebrates just the 13th anniversary of the company in its present format. We are not superstitious, so not afraid to call this year a successful one. Success is first of all reaching goals in spite of challenges and obstacles. As we know, behind any achievement stand a lot of efforts and hard labor. The company's fantastic team did their best, worked strenuously, and found new ways when facing the unexpected. They never gave up and performed excellent.

Melon Fashion Group moved according to the adopted plans, adjusted them when needed, but never forgot its goals. Such attitude requires will and professionalism as well as commitment and insatiable thirst to conquer new peaks. It is this approach that unites the Melon Fashion team. It is the key ingredient of our success, and at the end of the journey – for us it is a year – we reap what we sowed.

The Annual Report is a kind of chronicle of our company. There is probably no fuller and more comprehensive document that would cover all multiple spheres of Melon Fashion Group. Alongside creative designer ideas, there goes thorough analysis. An exciting search of inspiration is always followed by its practical implementation entailing deadlines, requirements and restrictions.

ДОРОГИЕ КОЛЛЕГИ И ПАРТНЕРЫ,

Melon Fashion Group известна своей долгой и богатой историей, но современной истории компании исполнилось в 2018 году всего 13 лет. Мы далеки от суеверий и не боимся присвоить году характеристику «Успешный». Успех, в первую очередь, – это достижение целей вопреки вызовам и препятствиям. А за любым достижением всегда стоит много стараний и тяжелого труда. Наша потрясающая команда делала все возможное, упорно трудилась и находила выход, когда сталкивалась с неожиданностями, никогда не пасовала и выдала блестящий результат.

Melon Fashion Group шла в рамках намеченного плана, корректируя курс, если того требовала ситуация. Но всегда помнила о цели. Это требует мастерства и воли, а еще целеустремленности и неутолимой жажды покорять новые вершины. Такой подход к делу и объединяет команду Мэллона. Это и есть ключевой ингредиент нашего успеха, благодаря которому в конце маршрута, а в нашем случае – года, мы заслуженно пожинаем плоды.

Годовой отчет – это своего рода летопись нашей компании. Пожалуй, нет полнее и объемнее документа, который бы охватывал все разносторонние сферы Melon Fashion Group. Вместе с творческим полетом дизайнерской мысли следует строгий анализ. Вместе с увлекательным поиском вдохновения – практическое воплощение с неизбежными дедлайнами, требованиями и ограничениями.

Traditionally, our Annual Report consists of two parts, where the second part is our Financial Statements, and the first one is a narrative about achievements of the company as a whole and those made by separate teams that are in a never-ending search of the best solutions.

With all our solid ambitions for 2018, we managed to perform even better than expected. The targeted key indicators have been reached with excess: EBITDA – **2 billion rubles**, net profit – **1 billion rubles**. We are proud of ourselves!

I am grateful to everyone who was and still is working with Melon Fashion Group. We are building together not just a company, but our universe sparkling with creativity, inspiration and exciting ideas.

Thank you for being with us!

David Kellermann
Chairman
JSC Melon Fashion Group

Традиционно наш годовой отчет состоит из двух частей. Вторая часть – наша финансовая отчетность. А первая – повествование о том, что удалось компании в целом и отдельно командам, которые всегда находятся в поиске лучших решений.

В 2018-м при всей нашей амбициозности нам удалось превзойти самих себя. Цели по ключевым показателям не только достигнуты, но и перевыполнены. EBITDA – **2 млрд рублей**, чистая прибыль – **1 млрд рублей**. Мы собой горды!

Я благодарен всем, кто шел и продолжает свой путь вместе с Melon Fashion Group. Мы вместе строим не просто компанию, а целую вселенную, наполненную творчеством, вдохновением и идеями!

Спасибо, что вы вместе с нами!

Дэвид Келлерманн
Председатель Совета директоров
АО «Мэлон Фэшн Груп»



A man with short, light-colored hair and a serious expression is sitting in a dark chair. He is wearing a black, textured sweater and a watch on his left wrist. His hands are clasped in his lap. The background is dark and out of focus.

WORD FROM CEO

ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО
ДИРЕКТОРА

DEAR FRIENDS,

In 2018, life tempo has accelerated, it seems, beyond all reasonable limits. But it only seems so. The modern world has set a crazy speedometer and makes the business community recharge their attitude and approaches to business operations. Ignoring the new rules leads to falling out of the race. However, if one recognizes and accepts requirements of the day, one gets exciting chances for development and strengthening. Fashion is the most sensitive business in this sense. I don't know any other business that, on the one hand, likes novelties and changes so much, and on the other hand, is so dependent on minor market turbulence. Our business is a long circuit of interconnected processes involving very many people. In order to remain up-to-date and be in demand, one should take enormous effort and have a really cool team demanding of themselves and others. And if a team is ambitious and aims at big, it should take multiple efforts. It just does not work otherwise.

Realizing all this, we were searching for and finding possibilities for growth and acceleration throughout the previous year. We were tuning up our processes, getting rid of wrong elements, upgrading our own mentality, and our efforts paid off a hundredfold. We have gained weight, became faster and stronger. Whatever we may say, figures speak more than words in the ruthless world of business. Let's see how effective we were comparing 2018 and 2017.

ДРУЗЬЯ,

в 2018-м темп жизни ускорился так, что, кажется, быстрее уже некуда. Но это только кажется: современность включила бешеные обороты и заставляет деловой мир пересматривать подходы к ведению бизнеса. Пренебрежение к новым правилам влечет за собой сход с дистанции. Но если осознать и принять требования сегодняшнего дня – открываются увлекательные возможности для укрепления и развития. Чувствительнее всего в этом смысле мода. Я не знаю бизнеса, который бы, с одной стороны, так любил новизну и перемены, а с другой – был бы так зависим от малейших колебаний на рынке. Наш бизнес – это длинная цепочка взаимозависимых процессов, в которые вовлечено очень много людей. Чтобы оставаться актуальными и востребованными, необходимо приложить недюжинные усилия и быть по-настоящему крутой командой – требовательной к себе и окружающим. А если команда амбициозна и нацелена на большее – усилия умножаются многократно. По-другому сейчас не работает.

Понимая это, весь год мы искали и находили возможности для ускорения и роста. Оттачивали процессы, искореняли тормозящие элементы, перекраивали собственное мышление. И наши усилия окупались сторицей. Мы набрали вес, стали быстрее и сильнее. В любом случае, в беспощадном мире бизнеса цифры всегда красноречивее слов. Давайте посмотрим, насколько наши старания были эффективными. Сравним себя с собой в 2017-м.

- Total revenues: + **27%**
- Online channel revenues: + **125%**
- Retail revenues: + **20%**
- EBITDA: + **38%**

Over the year, we opened **59** new stores and relocated **51** stores. By the end of the year, ZARINA, befree and LOVE REPUBLIC numbered totally **575** stores.

In 2018, I was often confronted with a question, how does a company manage to grow on a stagnating market. Undoubtedly, the answer is: it is thanks to the team and the impulse it creates. I thank everyone at Melon who at some point has decided to become a part of the Melon Fashion Group team. Due to your courage, ambitions and ever-burning passion to move forward, Melon today is so confident, goal-oriented and aware how to reach it. I am grateful to our shareholders for support and trust in us. It enhances our spirit, gives us wings to fly and strength to perform new feats. As to feats, the new 2019 is underway: we are facing new challenges, strivings and ideas. And we are already rushing at full speed to meet them.

P.S. We have another wonderful piece of news! Our head office in St. Petersburg has just celebrated completion of the total renovation! We have devoted a whole chapter to our new space in the Annual Report. Please do have a look, as we are very proud of it!

Enjoy reading!

Mikhail Urzhumtsev
CEO of JSC Melon Fashion Group



- Общая выручка: + **27%**
- Выручка в онлайн-канале: + **125%**
- Выручка в рознице: + **20%**
- EBITDA: + **38%**

За год открыто **59** новых и релоцирован **51** магазин. А всего под брендами ZARINA, befree, LOVE REPUBLIC на конец года работают **575** магазинов.

В 2018-м меня часто спрашивали, как на стагнирующем рынке удастся расти. Вне всяких сомнений, все дело в команде и импульсе, который она создает. Я благодарю каждого мелонца за то, что однажды вы приняли решение стать частью команды Melon Fashion Group. Благодаря вашей смелости, амбициям и неутолимой страсти идти вперед Melon сегодня такой: уверенный в себе, видящий цель и понимающий, как к ней прийти. Я говорю спасибо акционерам за веру и поддержку нас – это вселяет уверенность, окрыляет и придает сил для новых подвигов. Кстати, о подвигах! Уже вовсю идет 2019 год, и нас преодолевают новые вызовы, идеи и стремления. И мы уже вовсю мчим им навстречу.

P.S. А еще у нас радостное событие: наша штаб-квартира в Санкт-Петербурге отпраздновала новоселье! В этом годовом отчете мы посвятили отдельную главу нашему новому пространству. Обязательно посмотрите, это наш особый повод для гордости!

Приятного чтения!

Михаил Уржумцев
Генеральный директор АО «Мэлон Фэшн Груп»



COMPANY OVERVIEW

О КОМПАНИИ

MELON FASHION GROUP UNIVERSE

Melon Fashion Group can be justly called Russian heritage: our history started in the 19th century, our roots lie in Pervomayskaya Zarya, a country-wide known sewing factory. And in the 21st century we became one of the leaders of fashion industry. Our brands ZARINA, befree and LOVE REPUBLIC enjoy recognition throughout Russia and abroad. Our offices operate in St. Petersburg, Moscow, Shanghai and Kiev.

МИР MELON FASHION GROUP

Melon Fashion Group по праву можно назвать достоянием России: наша история начинается в XIX веке, мы выросли из известнейшей фабрики «Первомайская заря», а в XXI столетии стали одними из лидеров модной индустрии. Наши бренды ZARINA, befree и LOVE REPUBLIC знамениты во всей стране и за ее пределами. Наши офисы расположены в Санкт-Петербурге, Москве, Шанхае и Киеве.

2018 IN FIGURES

2018 В ЦИФРАХ

7

COUNTRIES
СТРАН

138

CITIES
ГОРОДОВ

575

SHOPS
МАГАЗИНОВ

INCREASE AGAINST 2017
ПРИРОСТ К 2017

17.6 BILLION ROUBLES
МЛРД РУБЛЕЙ
SALES
ТОВАРООБОРОТ

+27 %

+8 %
LFL

2.0 BILLION ROUBLES
МЛРД РУБЛЕЙ
EBITDA

+38 %



MELON
FASHION GROUP

PROJECTS & EVENTS

ПРОЕКТЫ И СОБЫТИЯ

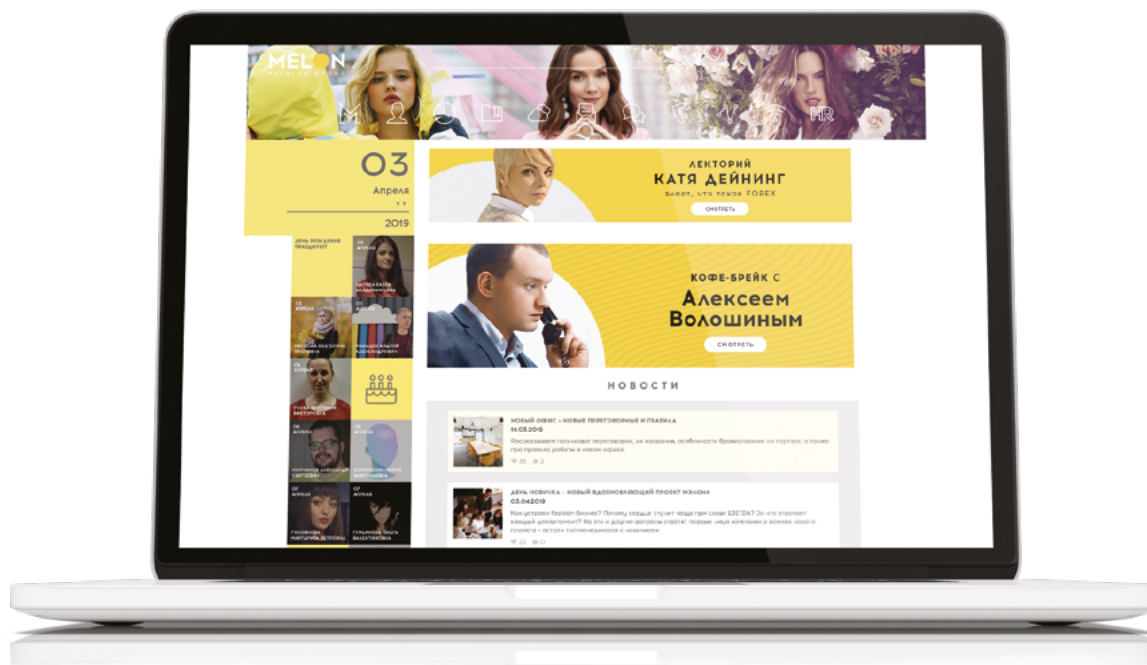
TO BE
AVANT-GARDE

RENOVATION OF ST PETERSBURG HEAD OFFICE

Inspiration drives us to new achievements. We are convinced that Talents flourish in the atmosphere of freedom and creativity. By the end of 2018, we had completed the total renovation of our head office. Over 6 months, it had changed beyond recognition. We dwell on our new space in more detail on page 20.

РЕНОВАЦИЯ ШТАБ-КВАРТИРЫ В САНКТ-ПЕТЕРБУРГЕ

Вдохновение сподвигает нас к новым свершениям. Мы убеждены, что таланты расцветают в атмосфере свободы и творчества. В 2018 году завершена масштабная реновация нашей штаб-квартиры, и за 6 месяцев офис изменился до неузнаваемости. Подробнее о нашем новом пространстве мы расскажем на странице 20.

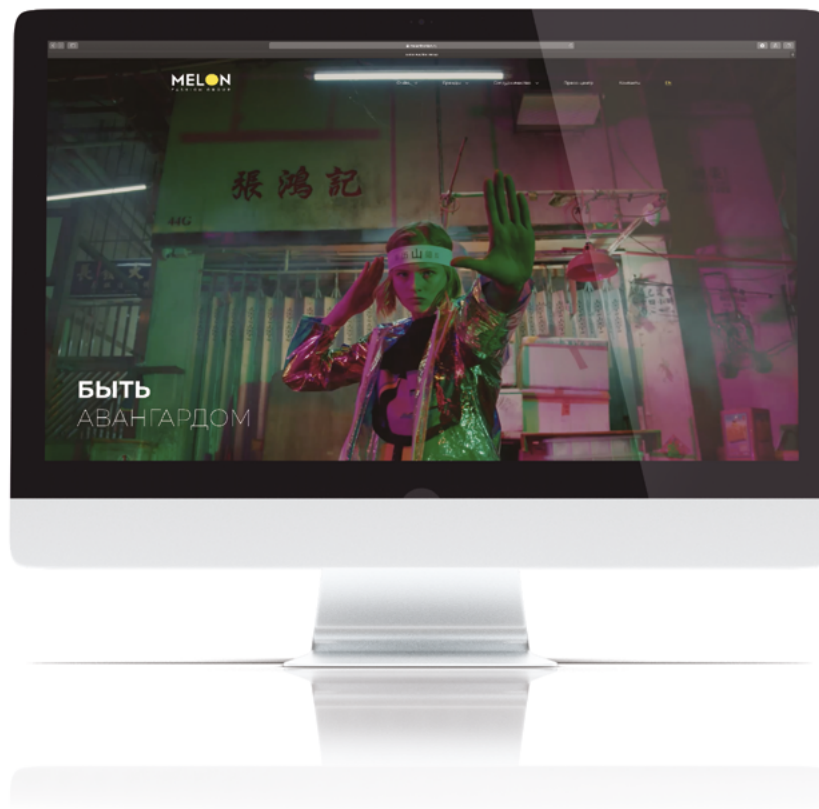


DEVELOPMENT OF MELONIA

Melonia corporate portal, the unified information field of the company, has added several new headlines. We launched *Lyceum*, an educational project; *Myth Busters*, a video course devoted to legal proficiency enhancement; *Workshop*, a series of short videos where speakers share their know-how on raising personal efficiency.

РАЗВИТИЕ МЕЛОНИИ

Корпоративный портал Мелония, ставший единым информационным полем компании, пополнился новыми рубриками: запущены образовательный проект «Лекторий», видеокурс по повышению юридической грамотности «Разрушители мифов» и «Мастерская» – серия коротких видео, в которых авторы делятся полезными знаниями по повышению личной эрфективности.



LAUNCH OF MELONFASHION.RU

In April, we launched a new website - *melonfashion.ru*. It is very modern, bright, full of photo and video content. In June 2018, at the *CSS Design Awards* competition, the international jury awarded the website with the *Special Kudos* prize for professional execution. It also got a number of additional awards for the best UI and UX design and innovative solutions and took the third place in the prestigious *Rating Rунet* contest in *Clothes and Shoes* category.

ЗАПУСК MELONFASHION.RU

В апреле запущен новый сайт *melonfashion.ru* - яркий, современный, наполненный фото- и видеоконтентом. В июне 2018 года сайт получил награду *Special Kudos* за профессиональное исполнение от жюри международного конкурса *CSS Design Awards*, а также ряд дополнительных наград за лучший UI и UX дизайн и инновационные решения, и занял третье место в престижной премии «Рейтинг Рунета» в категории «Одежда и обувь».

MY VOICE

YOUR OPINION IS IMPORTANT
НАМ ВАЖНО ВАШЕ МНЕНИЕ

MY VOICE RESEARCH

In February, for the first time in the history of the company, the entire team, all stores and offices took part in the involvement research named «MY VOICE». This large-scale survey has revealed important factors impacting the internal corporate life: communications, psychological comfort and satisfaction of the team in general.

ИССЛЕДОВАНИЕ «MY VOICE»

В феврале впервые в истории компании вся команда, все офисы и магазины приняли участие в исследовании вовлеченности «MY VOICE». Масштабный опрос помог оценить важные показатели, влияющие на внутреннюю жизнь компании: коммуникации, психологический комфорт и удовлетворенность команды в целом.

DIRECT LINE

Openness is one of Melon's key principles. We are open not only to the new and innovative, but also to constructive criticism and suggestions that help us become better. *Direct Line* has been launched - it is a unified and universal feedback channel, thanks to which any employee or partner can submit a suggestion, an idea or communicate information that influences processes in the company.

«ПРЯМАЯ ЛИНИЯ»

Культ открытости – один из ключевых принципов Мэлона. Мы открыты не только новому и инновационному, но и конструктивной критике и предложениям, которые помогают нам стать лучше. Запущена «Прямая линия» – единый и универсальный канал обратной связи, благодаря которому любой сотрудник или партнер может внести предложение, идею или сообщить информацию, влияющую на процессы в компании.



PROCUREMENT IN ROUBLES

Switching to roubles in procurements became a significant achievement of all brands. More than **50%** of all procurement contracts have been transferred into rouble equivalent. Negotiated contracts with partners allowed us to insure most of procurements from unstable rouble.

ПЕРЕВОД ЗАКУПОК В РУБЛИ

Значительным достижением всех брендов стал перевод закупок в рубли. В общей сложности в рублевый эквивалент переведены более **50%** закупок. Достигнутые договоренности с партнерами позволили застраховать большую часть закупок от нестабильного курса рубля.

STC: QUICKER TO STORES

Speed and availability are the key criteria testifying to the efficiency of any company in modern business environment. In 2017, our team had laid a solid foundation for the successful launch of STC project in 2018. The quick cycle made it possible to reduce production time to **3 months**, making on the average **22%** of the total production volume.

STC: БЫСТРЕЕ В МАГАЗИНЫ

Быстрота и доступность – ключевые критерии, определяющие эффективность компании в современных реалиях. В 2017 году наша команда заложила прочный фундамент для успешного старта проекта STC. В 2018 году быстрый цикл позволил сократить срок производства **до 3 месяцев**, составив в среднем **22%** от всего объема производства.


RENOVATION OF HEAD OFFICE IN ST PETERSBURG

РЕНОВАЦИЯ ШТАБ-КВАРТИРЫ В САНКТ-ПЕТЕРБУРГЕ



Creative people need creative and inspiring space! In 2018, we completed an ambitious renovation of our head office in St. Petersburg. At present, our team works and creates in exciting atmosphere of stylish, comfortable and very spacious office of **5,500** square meters. We are especially proud that our own team of architects and designers authored the project concept. They have an acute and precise feeling regarding our style and expectations of the team.

Творческим людям – творческое и вдохновляющее пространство! В 2018 году мы завершили грандиозный ремонт в нашей штаб-квартире в Санкт-Петербурге. Теперь наша команда творит в потрясающей атмосфере стильного, комфортного и очень просторного офиса площадью более **5 500** кв. м. Особой нашей гордостью является то, что авторами концепции стала собственная команда архитекторов и дизайнеров, которые очень тонко и точно чувствуют наш стиль и знают ожидания команды.



The core concept of the interior design is a light loft with soft zoning where one department gradually flows into another. The use of natural materials like wood, bricks, textured plastering, abundance of mirrors and other modern features contribute to a very unique look and style. There are lots of decorative elements and bright designer furniture as well as accentuated lighting, which creates a very special charm.

Концепция дизайна – облегченный лофт с плавным зонированием и переходом одного отдела в другой. В интерьере использованы материалы из натурального дерева, кирпич, фактурная штукатурка, много зеркал и других современных решений, позволяющих создать неповторимый стиль. В нашем офисе много декоративных элементов, яркой дизайнерской мебели, много внимания уделено освещению, что придает пространству особый шарм.



In the LOVE REPUBLIC office a brand red portal is erected, in ZARINA one can touch walls covered with natural moss, in befree there is a fireplace and a mirror unicorn. The Sky Bar is a special common venue for us to rest, have lunch together and hold big events.

We can passionately talk about our office for a very long time, because we don't know another as nicely appointed and cute. However, it is much better to see all with your own eyes - we'll be happy if you visit us in person!

Так, в офисе LOVE REPUBLIC создан фирменный красный портал, в ZARINA - стена из живого мха, в befree - камин и зеркальный единорог. Особое место - Скайбар - общее пространство для отдыха, совместных обедов и встреч нашей большой команды.

Мы можем долго и увлеченно рассказывать про наш офис, так как не знаем ни одного другого, где было бы так же уютно и красиво. Но лучше все увидеть своими глазами - будем рады видеть вас в гостях!



BRANDS

БРЕНДЫ



At present, ZARINA, befree and LOVE REPUBLIC – brands in the portfolio of Melon Fashion Group, are holding leading positions on the market, with a large loyal audience and outstanding potential. We attribute our success to three factors: a distinctive DNA of each brand, a strong team and its commitment to achieve impressive results.

Сегодня ZARINA, befree и LOVE REPUBLIC, входящие в портфель Melon Fashion Group, занимают ведущие позиции на рынке, имеют большую лояльную аудиторию и невероятный потенциал. Мы объясняем успех тремя факторами: генетическим ДНК каждого бренда, сильной командой и ее стремлением добиваться впечатляющих результатов.



LOVE REPUBLIC

CONCEPT

It accentuates natural femininity and sensuality

VALUES

Life, personality, femininity, sensuality

КОНЦЕПЦИЯ

Подчеркивает естественную женственность и сексуальность

ЦЕННОСТИ

Жизнь, личность, женственность, сексуальность

5.6 BILLION ROUBLES
МЛРД РУБЛЕЙ

**REVENUES
OF THE YEAR**
ВЫРУЧКА ЗА ГОД

+31 %

**INCREASE
AGAINST 2017**
ПРИРОСТ К 2017

7.6 %

LFL

164

STORES
МАГАЗИНОВ

17

NEW STORES
НОВЫХ МАГАЗИНОВ

18

**RELOCATED
STORES**
МАГАЗИНОВ
РЕЛОЦИРОВАНО

COLLECTIONS

КОЛЛЕКЦИИ

Love Republic collections are presented in lines:

- **LOVE REPUBLIC,**
- **LOVE by LOVE REPUBLIC,**
- **LOVE REPUBLIC Woman,**
- **LOVE REPUBLIC Trend,**
- **LOVE REPUBLIC INTIMATE** - lingerie and home wear,
- **LOVE REPUBLIC LIMITED EDITION** - exclusive styles by the brand,
- **LUXURY NIGHT** - party dresses,
- **LOVE REPUBLIC ACCESSORY** - a bijouterie and accessories line.

By the 10th anniversary in 2018, the brand launched a collection of the first brand perfume named **LOVE EDITION** which will come to the stores in March 2019. Another landmark of 2018 was the start of collaboration on creating a unique joint collection with the **Barbie** brand devoted to the 60th jubilee of the world-famous doll. The limited collection comprises 28 models which will appear in the stores also in March 2019. LOVE REPUBLIC acts as the exclusive ambassador of the **Barbie** brand on the Russian mass market.

Коллекции LOVE REPUBLIC разделены на линии:

- **LOVE REPUBLIC,**
- **LOVE by LOVE REPUBLIC,**
- **LOVE REPUBLIC Woman,**
- **LOVE REPUBLIC Trend,**
- нижнего белья и одежды для дома **LOVE REPUBLIC INTIMATE,**
- эксклюзивных моделей в стилистике **LOVE REPUBLIC LIMITED EDITION,**
- вечерних платьев **LUXURY NIGHT,**
- аксессуаров и бижутерии **LOVE REPUBLIC ACCESSORY.**

В 2018 году к 10-летнему юбилею бренда была разработана коллекция первых в истории бренда духов **LOVE EDITION**, представят которые в марте 2019 года. Также в 2018 году начата работа над созданием уникальной совместной коллекции с брендом **Barbie**, приуроченной к 60-летнему юбилею знаменитой куклы. Лимитированная коллекция включает в себя 28 моделей, которые также будут представлены в марте 2019 года. LOVE REPUBLIC выступает эксклюзивным амбассадором бренда **Barbie** в сегменте масс-маркет в России.





MARKETING

МАРКЕТИНГ

In 2018, LOVE REPUBLIC continued collaboration with the American top model Emily DiDonato.

The brand also presented a special video project called "Rogov's Love" featuring the famous stylist Alexandr Rogov, which resulted in **40** videos on the LOVE REPUBLIC official Instagram profile, and the total number of contacts reached more than **1.5 million**.

In autumn, a contract was signed with the top model Alessandra Ambrossio, a personification of the LOVE REPUBLIC modern young woman: beautiful, gracious and sensual.

В 2018 году LOVE REPUBLIC продолжил сотрудничество с американской топ-моделью Эмили ДиДонато.

Бренд выпустил специальный видеопроект Rogov's Love с известным стилистом Александром Роговым, вместе с которым представил **40** роликов в официальном аккаунте LOVE REPUBLIC в Instagram, а общее количество контактов достигло более **1.5 млн.**

Осенью был подписан контракт с топ-моделью Алессандрой Амброссио – олицетворением современной девушки LOVE REPUBLIC: красивой, грациозной, чувственной.

The brand loyalty program is developing:

- A total of **574,469** LOVE CARDS have been awarded over the year, and the number of active participants has reached **1,239,000**.
- The share of LOVE CARD checks is **90%**.

The LOVE REPUBLIC mobile app has also demonstrated a very dynamic growth: traffic and sales have **tripled**.

Развивается программа лояльности бренда:

- За год выдано **574 469** LOVE CARD, общая численность базы составила **1 239 000** активных участников.
- Доля чеков с LOVE CARD составила **90%**.

Активный рост показало мобильное приложение LOVE REPUBLIC: **в 3 раза** увеличились трафик и продажи.



INTERIOR DESIGN OF STORES

ОФОРМЛЕНИЕ И ДИЗАЙН МАГАЗИНОВ

In 2018, more than **30** LOVE REPUBLIC stores were opened. Their interior design is based on the key DNA elements of the brand: red glossy entrance portal, white marble, gold in decoration and lots of mirrors make the LOVE REPUBLIC store a real *dolce vita* for the brand lovers.

В 2018 году открыто более **30** магазинов LOVE REPUBLIC. В основе дизайна магазина используются ключевые элементы ДНК бренда: красный глянцевый портал, золото в отделке, белый мрамор, множество зеркал делают магазин LOVE REPUBLIC настоящим *dolce vita* для приверженцев бренда.



SALES

ПРОДАЖИ





In 2018, the brand achieved a high return-on-investment rate for offline stores. The brand's own Internet store demonstrated traffic growth by **39%**, average check growth by **6%**, sales turnover growth by **46%**, and the wholesale grew by **75%**.

In franchising, the focus was placed on opening stores of bigger trade space in order to present the store concept and collection more efficiently and thus boost sales.



В 2018 году была достигнута высокая скорость возврата инвестиций в оффлайн-магазины. Собственный интернет-магазин показал рост трафика на **39%**, среднего чека – на **6%**, товарооборота – на **46%**. Оптовые продажи выросли на **75%**.

Во франчайзинге фокус взят на открытие магазинов большей площади, что позволяет более эффективно представлять концепцию магазина, коллекцию и, как следствие, повышать продажи.

DEVELOPMENT IN 2019

ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ В 2019 ГОДУ



We are planning to open about **27** own stores in 2019. Another key goal of the year is development of the online-channel and launch of *click & collect* program. The first half of the year will see the launch of CRM platform for further development of the loyalty program and individual communication with our customers.



В 2019 году запланировано около **27** открытий собственных магазинов.
Также одной из ключевых целей этого года станет развитие online-канала и запуск *click & collect*. В первой половине года будет осуществлен запуск CRM-платформы для дальнейшего развития программы лояльности и построения персонализированного общения с покупателями.





Zarina

CONCEPT

Modern feminine classics
for everyday wear at affordable prices

VALUES

Femininity, creativity, style

КОНЦЕПЦИЯ

Современная женственная классика
на каждый день по доступным ценам

ЦЕННОСТИ

Женственность, творчество, стиль

5.0 BILLION ROUBLES
МЛРД РУБЛЕЙ

**REVENUES
OF THE YEAR**
ВЫРУЧКА ЗА ГОД

+34 %

**INCREASE
AGAINST 2017**
ПРИРОСТ К 2017

7.1 %

LFL

182

STORES
МАГАЗИНФ

30

NEW STORES
НОВЫХ МАГАЗИНОВ

17

**RELOCATED
STORES**
МАГАЗИНОВ
РЕЛОЦИРОВАНО



COLLECTIONS

КОЛЛЕКЦИИ

We believe that genuine beauty lies in femininity, authenticity and harmony. This is how we create our clothes that accentuate natural beauty inherent in every woman.

Three principles underlie every collection:

- Feminine silhouettes and classic style
- Expressive looks and attention to detail
- Affordable prices

Modern feminine classics at affordable prices:

ZARINA COLLECTION is clothes in neoclassic style for everyday wear;

ZARINA SMART – stylish office clothes;

ZARINA WEEKEND – comfortable wear for a weekend;

ZARINA ACCESSORIES – stylish accessories complementing the feminine look.

We have managed to cut the lead-in time of the collections: **19%** of all models were produced in “express cycle” mode.

Мы верим, что истинная красота – в женственности, естественности и гармонии. Именно такой мы и создаем нашу одежду, подчеркивающую природную красоту, которая есть в каждой женщине.

В основе каждой коллекции лежит три принципа:

- женственные силуэты и классический стиль;
- выразительные образы и внимание к деталям;
- доступные цены.

Современная женственная классика по доступным ценам – это:

ZARINA COLLECTION – одежда в неоклассическом стиле на каждый день;

ZARINA SMART – стильная одежда для бизнес-офиса;

ZARINA WEEKEND – удобная и комфортная одежда для выходного дня;

ZARINA ACCESSORIES – стильные аксессуары для дополнения женственного образа.

Весомым достижением стало сокращение сроков создания коллекции – в быстром цикле произведено **19%** от всех моделей.





MARKETING

МАРКЕТИНГ

In spring 2018, ZARINA continued communicating with its customers by launching a large-scale federal advertising campaign on TV enhanced by outdoor advertisements and promotion on digital channels. The brand awareness grew by 6 points to **48%**, and traffic in our own comparable stores grew by **15%**.

In April 2018, ZARINA celebrated festively its 25th jubilee and presented a limited charity capsule collection named **Be Proud of Russia** inspired by Russian literature and dedicated to great Russian writers: Nabokov, Chekhov, Kuprin.

Весной 2018 года ZARINA продолжила коммуникацию с покупателями посредством охватной федеральной рекламной кампании на ТВ, наружной рекламы и диджитал. Узнаваемость бренда выросла на 6 п.п. до **48%**, трафик в собственной сопоставимой рознице вырос на **15%**.

В апреле 2018 года ZARINA масштабно отметила свое 25-летие запуском благотворительной лимитированной капсулы **Be Proud of Russia**, вдохновленной русской литературой и посвященной великим русским классикам – Набокову, Куприну и Чехову.

MARKETING

МАРКЕТИНГ

In November, the brand introduced its new ambassador to wide public - it was Natalia Oreiro, a singer and actress from Uruguay, famous among and loved by millions of Russian women. She has released a single "To Russia with Love" devoted to the 25th anniversary of the first Russian fashion brand, which was her first musical clip made in Russia.

Musical channels started rotating the video clip, and the song ranked among the hits on leading musical services of the country for a long time. Collaboration with Natalia Oreiro drew wide attention of the press. More than **220** publications appeared in mass media. The video was seen by **2.2 million** people over the first two weeks of its broadcast on Youtube.

В ноябре бренд представил нового амбассадора - любимую миллионами российских женщин певицу и актрису Наталию Орейро. Специально к 25-летию первого российского фэшн-бренда звезда записала сингл "To Russia with Love" и впервые сняла музыкальный клип в России.

Клип получил ротацию на музыкальных каналах, а песня долгое время занимала лидирующие позиции на главных музыкальных сервисах страны. Сотрудничество с Натальей Орейро привлекло большое внимание прессы. В СМИ вышло более **220** публикаций. Клип набрал более **2,2 млн** просмотров за первые 2 недели трансляции на Youtube.



STORES

МАГАЗИНЫ



ZARINA sticks to refined femininity both in clothes and in the interior design.

In 2018, a group of brand architects developed and implemented a project named «Regional Store Concept» with the idea to cut the construction investments by **30%**. The new concept improves dramatically the brand presentation in the regions, decreasing the investment payback time and creating an attractive product for our franchise partners.



ZARINA придерживается утонченной женственности как в одежде, так и в интерьере.

В 2018 году группа архитекторов разработала и реализовала проект «Региональная концепция магазинов» со снижением инвестиций на строительство на **30%**. Новая концепция позволяет значительно улучшить представление бренда в регионах, сокращая срок возврата инвестиций, а также создает привлекательный продукт для партнеров по франчайзингу.




SALES

ПРОДАЖИ





In 2018, ZARINA opened **30** new stores and made **17** relocations. New flagship stores opened in *Aviapark*, *Mega Belaya Dacha* and *Mega Khimki* in Moscow, as well as in *Mega Krasnodar* and *Mega Novosibirsk*, which became an important milestone in the brand development. The first own store was opened in *Maly GUM* shopping center in Vladivostok. **10** new franchise stores were opened. ZARINA first entered Belarus with an opening in Minsk. As of the end of the year, ZARINA was represented in Russia, Belarus, Armenia, Kazakhstan and Poland.



За год ZARINA открыла **30** магазинов и **17** релоцировала. Важной вехой в развитии бренда стали открытия новых флагманов в «Авиапарке», «Меге Химки» и «Меге Белая дача» в Москве, а также «Меге Новосибирск» и «Меге Краснодар». Первый собственный магазин был открыт в ТРЦ «Малый ГУМ» во Владивостоке. В формате франчайзинга открылось **10** новых магазинов. ZARINA впервые вышла в Белоруссию, открыв магазин в Минске. На конец года ZARINA присутствует в России, Польше, Белоруссии, Казахстане и Армении.

DEVELOPMENT IN 2019

ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ В 2019 ГОДУ

In spring 2019, the brand is planning to launch an advertising campaign via all communication channels. Natalia Oreiro, who is favoured very much by the customers, is going to be the face of the brand in this campaign. We will keep on working intensely on expanding the production markets, strengthening business partnerships with key suppliers and offer adaptation. In total, we are planning to open **16** new stores and relocate **4** stores. A total of **10** new franchise stores are to be opened.

The large-scale *Happy Hit* project dedicated to service standards is meant to increase conversion in stores largely. The CRM platform will be replaced in order to enhance functioning of the loyalty program. The online channel will become one of the priorities in the brand development. The brand intends to strengthen its position on the Internet and focus on development of its own Internet store and partnerships with market places.

Весной 2019 года во всех каналах коммуникации запускается рекламная кампания, лицом которой станет любимая покупателями Наталия Орейро, продолжится работа над расширением рынков производства и укреплением отношений с ключевыми поставщиками, адаптацией предложения. Всего планируется открыть **16** новых и релоцировать **4** магазина. В формате франчайзинга будет открыто **10** новых магазинов.

Масштабный проект Happy Hit, посвященный стандартам обслуживания, должен качественно увеличить конверсию в магазинах, произойдет смена CRM-платформы, способствующая развитию программы лояльности. Онлайн-канал станет одним из приоритетных направлений развития. Бренд усилит позиции в интернет-пространстве и сосредоточится на развитии собственного интернет-магазина и укреплении партнерства с маркетплейсами.





befree

CONCEPT

Brand for young dreamers

BUSINESS IDEA

Modern fashion mass retailer

VALUES

Lightness, sincerity, love for changes

КОНЦЕПЦИЯ

Бренд для молодых мечтателей

БИЗНЕС-ИДЕЯ

Современный модный массовый ретейлер

ЦЕННОСТИ

Легкость, искренность, любовь к переменам

7.0 BILLION ROUBLES
МЛРД РУБЛЕЙ

**REVENUES
OF THE YEAR**
ВЫРУЧКА ЗА ГОД

+20 %

**INCREASE
AGAINST 2017**
ПРИРОСТ К 2017

8.6 %

LFL

229

STORES
МАГАЗИНОВ

12

NEW STORES
НОВЫХ МАГАЗИНОВ

16

**RELOCATED
STORES**
МАГАЗИНОВ
РЕЛОЦИРОВАНО

PRODUCT AND COLLECTIONS

ПРОДУКТ И КОЛЛЕКЦИИ

In 2018, befree launched development of a new product line called «lifestyle», which is going to include a wide range of accessories, homeware goods and cosmetics. The first 5 stores will get this collection in SS 2019. The brand has also significantly increased cooperation with suppliers from Uzbekistan and started work with Russian factories.

В 2018 году befree приступил к разработке новой продуктовой линии «лайфстайл», в которую войдет широкий спектр аксессуаров, товаров для дома и косметики. Новая коллекция появится в 5 магазинах в сезон весна-лето 2019. Бренд также значительно расширил сотрудничество с поставщиками из Узбекистана и начал работать с российскими фабриками.





- A successful collaboration with the TV-presenter and actress Regina Todorenco, who became the brand's face in both seasons, helped us to significantly increase the brand loyal audience.
- In autumn 2018, befree signed a contract with the popular actress Sasha Bortich and started to shoot an advertising campaign in a new format. It was for the first time that a Russian mass market company dared to step beyond the traditional and decided to make a real short film breaking all advertising canons - it centers around action, not clothes.
- We participated in several open-air festivals (VK fest, Vidfest)

- Успешная коллаборация с телеведущей и актрисой Региной Тодоренко, которая стала лицом бренда в обоих сезонах, способствовала значительному увеличению лояльной аудитории бренда.
- Осенью 2018 года befree заключил контракт с популярной актрисой Сашей Бортич и приступил к съемкам кампэйна в новом формате. Впервые российский масс-маркет позволил себе выйти за рамки привычного и решил снять настоящую короткометражку, разрушив все рекламные каноны - в фокусе не одежда, а действия.
- Мы приняли участие в нескольких фестивалях на открытом воздухе (VK fest, Vidfest).

INTERIOR DESIGN OF STORES

ОФОРМЛЕНИЕ И ДИЗАЙН МАГАЗИНОВ



The interior design of befree stores is constantly evolving. Thus, in 2018, the interior became lighter and more monochrome and added mirror surfaces. The brand managed to cut the cost of decorative elements while retaining the quality of materials and boosting visual impression.



Дизайн магазинов befree постоянно эволюционирует. Так, в 2018 году в интерьере стало больше светлых и монохромных цветов и зеркальных поверхностей. Бренду удалось снизить стоимость декоративных элементов, но при этом сохранить качество материалов и усилить визуальное впечатление.





SALES

ПРОДАЖИ





The stores opened in 2018 demonstrate the record investment pay-off time. LFL has grown almost by **9%** in all of our own stores. In 2018, befree demonstrated an impressive growth of all online channels. Compared with 2017, the sales grew by **114%**. The brand launched a development program for the franchise chain, which resulted in exceeding the franchising sales plan, with the LFL growth over **10%**.



Магазины, открытые в 2018-м, показывают рекордно высокую окупаемость инвестиций. Во всей собственной сети LFL вырос почти на **9%**. В 2018 году befree продемонстрировал впечатляющий прирост всех онлайн-каналов. К 2017 году продажи выросли на **114%**. Бренд запустил программу развития франчайзинговой сети, в результате которой был перевыполнен план продаж по франчайзингу и рост по сопоставимым магазинам превысил **10%**.

DEVELOPMENT IN 2019

ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ В 2019 ГОДУ



In 2019, befree intends to pay much attention to the menswear line. There will be rezoning of the stores, increase of styles for men and wider promotion in social media. Apart from this, the brand will develop actively its existing product lines and strengthen its position on the regional markets.



В новом году befree намерен уделить много внимания мужской линии. Это изменение зонирования магазина, увеличение количества мужских стилей и усиление промо в соцсетях. Кроме того, бренд будет активно развивать существующие продуктовые линии и усиливать позиции в регионах присутствия.

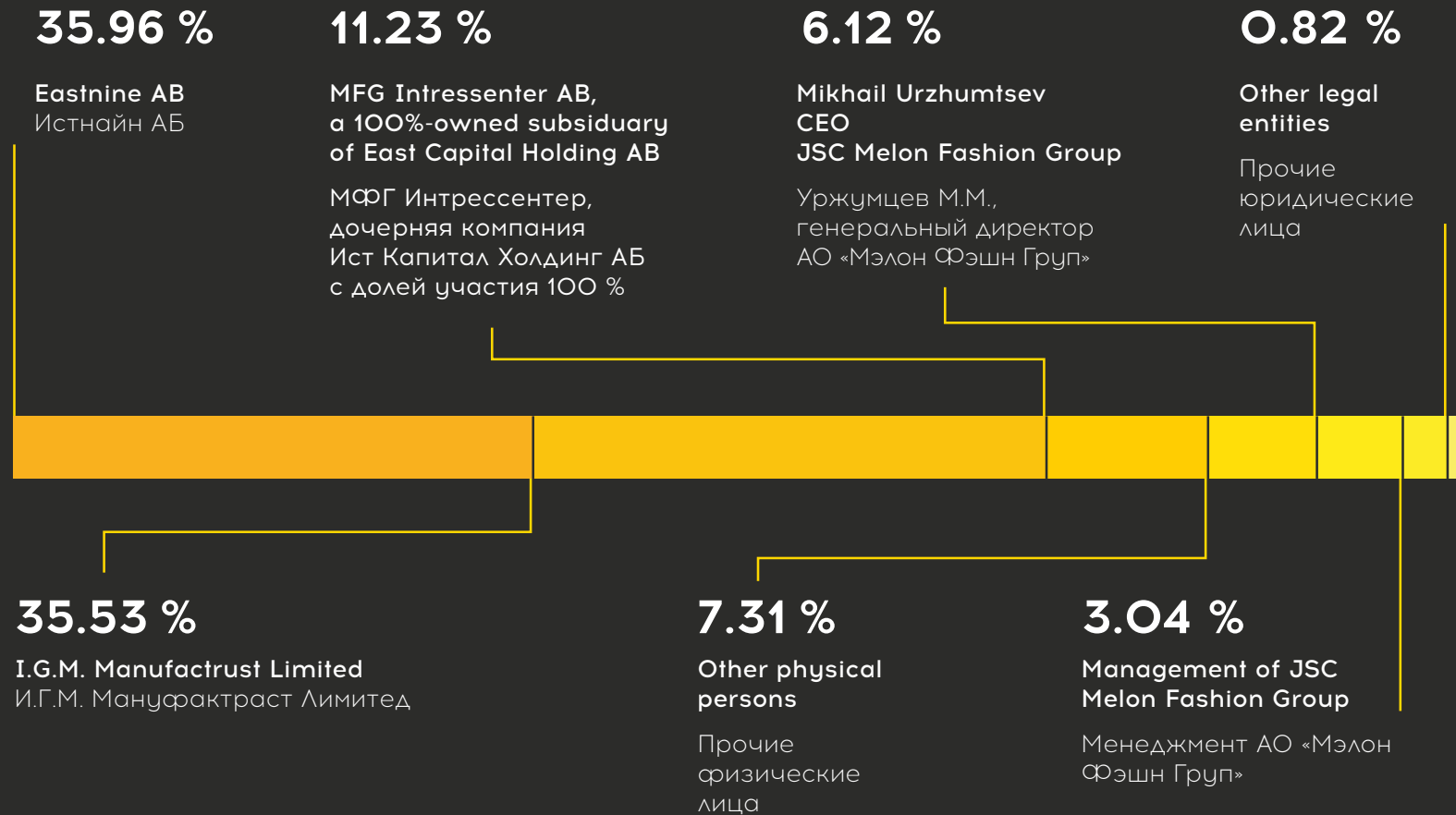


BUSINESS PERFORMANCE

ОБЗОР БИЗНЕС-НАПРАВЛЕНИЙ

MELON FASHION GROUP SHAREHOLDERS

АКЦИОНЕРЫ АО «МЭЛОН ФЭШН ГРУП»



BOARD OF DIRECTORS

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

At the Annual Shareholders meeting held on May 30, 2018, the following Board of Directors was elected:

DAVID KELLERMANN,
representative of I.G.M. Manufactrust Limited,
Sweden, born in 1951

KESTUTIS SASNAUSKAS,
Chief Executive Officer of Eastnine AB, Sweden,
born in 1973, higher education

MIKHAIL URZHUMTSEV,
Chief Executive Officer of JSC Melon Fashion Group,
Russia, born in 1970, higher education;

SANNY MOSKOVITS,
Financial Consultant and Advisor, former founder
and owner of Revisum AB audit company, Sweden,
born in 1954, higher education;

JACOB GRAPENGISSER,
Chief Executive Officer of East Capital (Moscow)
LLC, Sweden, born in 1978, higher education.

David Kellermann was elected Chairman of the Board.

This composition of the Board was valid as of December 31, 2018

На годовом общем собрании акционеров 30 мая 2018 года был избран следующий состав Совета директоров «Мэлон Фэшн Груп»:

ДЭВИД КЕЛЛЕРМАНН,
представитель компании «И.Г.М. Мануфактраст
Лимитед» (I.G.M. Manufactrust Limited), Швеция,
1951 г.р.

КЕСТУТИС САСНАУСКАС, генеральный директор
Истнайн АБ (Eastnine AB), Швеция, 1973 г.р.,
образование высшее.

МИХАИЛ МИХАЙЛОВИЧ УРЖУМЦЕВ,
генеральный директор АО «Мэлон Фэшн Груп»,
Россия, 1970 г.р., образование высшее.

САННИ МОСКОВИТС,
финансовый консультант и советник. Бывший
основатель и собственник аудиторской компании
«Ревисам АБ» ("Revisum AB"), Швеция, 1954 г.р.,
образование высшее.

ЯКОБ ГРАПЕНГИССЕР,
генеральный директор ООО «Ист Капитал
(Москва)», Швеция, 1978 г.р., образование высшее.

Председателем Совета директоров избран Дэвид Келлерманн.

Данный состав Совета директоров действителен на 31 декабря 2018 года.

TOP MANAGEMENT

ТОП-МЕНЕДЖМЕНТ

Captains set their course for any company, the company business situation depends on precision and prudence of their decisions. All Melon Fashion Group departments are headed by strong professional leaders with serious experience and solid expertise. In spite of the fact that each department was challenged with a very ambitious task, all the teams have not only hit their targets, but exceeded to a great extent all expectations.

Курс любой компании определяют капитаны, от правильности, точности и дальновидности принимаемых решений которых зависит положение дел. Все департаменты Melon Fashion Group возглавляют сильные и профессиональные лидеры с серьезным опытом и экспертизой. Несмотря на амбициозность поставленных задач перед каждым департаментом, все команды не только достигли целей, но и во многом превзошли ожидания.



• **YULIA SHEVKALENKO**
logistics director

ЮЛИЯ ШЕВКАЛЕНКО
директор по логистике

• **TATIANA BREDIKHINA**
director of befree

ТАТЬЯНА БРЕДИХИНА
директор бренда
befree



• **POLINA BAKSHAEVA**
human resources
director

ПОЛИНА БАКШАЕВА
директор по
персоналу



• **IGOR MALTINSKY**
development director

ИГОРЬ МАЛЬТИНСКИЙ
директор по развитию



• **ELENA TARASOVA**
director of ZARINA

ЕЛЕНА ТАРАСОВА
директор бренда
ZARINA



• **NATALIA SAMUTICHEVA**
CFO

НАТАЛИЯ САМУТИЧЕВА
финансовый директор



• **NATALIA PILYAVSKAYA**
director of
LOVE REPUBLIC

НАТАЛЬЯ ПИЛЯВСКАЯ
директор бренда
LOVE REPUBLIC



In 2018, HR focused its attention on training and inspiration of employees: the HR team organized **15** mini training courses, **69** workshops and **57** coach sessions. Melon team members took part in time management, emotional intelligence, project management and communication efficiency trainings.

**NOW WE ARE
ВСЕГО НАС**

4194

В 2018 году внимание HR-департамента было сфокусировано на обучении и вдохновении команды. В общей сложности было организовано **15** мини-тренингов, **69** семинаров и **57** коуч-сессий. Мэлонцы участвовали в тренингах по тайм-менеджменту, эмоциональному интеллекту, управлению проектами и эффективной коммуникации.



The uttermost automation of hiring personnel became a reality thanks to the *Friendwork* cloud service, where we managed to create the unified database of candidates and labour pool. The HR team has consolidated totally **3 600** CVs.

In 2019, HR is planning to focus on personnel training and development. It is planned to pay more attention to newcomers and managers as well as to development and promotion of corporate culture.



Автоматизация подбора персонала стала возможной благодаря установке облачного сервиса Friendwork. Решение позволило создать единую базу кандидатов и кадрового резерва. В общей сложности HR-команда консолидировала **3 600** резюме.

В следующем году HR-департамент планирует сконцентрироваться на обучении и развитии персонала. Планируется уделить больше внимания новичкам и руководителям, а также развитию и популяризации корпоративной культуры.

CHANNELS OF DISTRIBUTION

ДИСТРИБУЦИЯ

416

own retail
собственных
магазинов



159

franchising
франчайзинг



575

total number of stores
всего магазинов

The team is proactive in implementing the long-term strategic development program. Our Development department focused on finding the most suitable locations and on preparation for expansion in the Far East as well as in towns and cities with less than 500 thousand inhabitants. The chain renovation project was going on too. In total, the team managed to open and relocate **110** stores both in its own chain and in franchising. The trade space of all stores reached **142,875 sq.m.** By the end of 2018, MELON FASHION GROUP had **575** stores in Russia, Ukraine, Kazakhstan, Belarus, Armenia, Georgia and Poland.

Команда продолжает воплощать в жизнь стратегическую долгосрочную программу развития. Департамент развития направил усилия на поиск наиболее подходящих локаций, а также подготовку к экспансии на Дальнем Востоке и в городах с населением менее 500 тысяч жителей. Кроме того, был продолжен проект реновации сетей. В общей сложности команде удалось открыть и релоцировать **110** магазинов в собственной сети и франчайзинге. Торговая площадь всех магазинов составила **142 875 кв.м.** По итогам 2018 года под управлением MELON FASHION GROUP на территории России, Украины, Казахстана, Республики Беларусь, Армении, Грузии и Польши находится **575** магазинов.

59

own and franchise
stores were opened
магазинов открыто



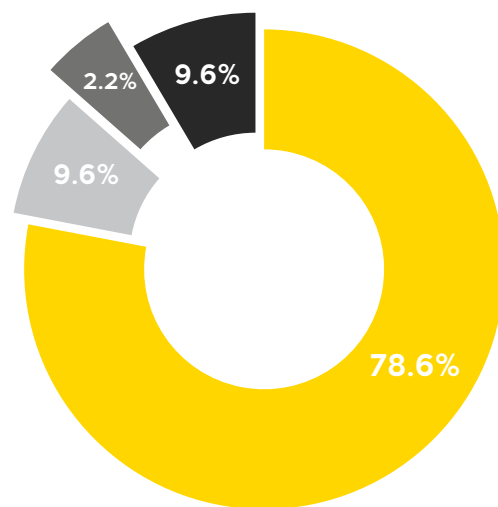
51

own and franchise
stores were relocated
магазин релоцирован



142 875

the total trade space (square meters)
общая торговая площадь (кв. м)



SALES CHANNELS КАНАЛЫ ПРОДАЖ

- Retail**
Розница
- Franchising**
Франчайзинг
- Internet store**
Интернет-магазин
- Online partners**
Онлайн-партнеры

FRANCHISING

In 2018, our franchise partners opened **25** stores, and **12** stores were relocated. By the end of the year, there operated totally **159** franchise stores, i.e. **7** stores more than in the previous year.

E-COMMERCE

The E-commerce channel has flourished and demonstrated serious growth in comparison with 2017; in 2018, online sales increased by **125 %**. Each brand has formed strong teams of professionals. We have reached agreements with the largest online retailers representing us online on their websites. Interfaces of the company own online stores have been improved. Fullfilment deadlines have been reduced.

ФРАНЧАЙЗИНГ

В 2018 году было открыто **25** новых и релоцировано **12** магазинов по партнерской программе. Общее число франчайзинговых магазинов на конец года составило **159**, что на **7** магазинов больше, чем годом ранее.

E-COMMERCE

Направление E-commerce набирает обороты и демонстрирует серьезный прирост к 2017 году. Продажи в онлайн-канале в 2018 году выросли на **125 %**. В каждом бренде сформирована сильная команда профессионалов, достигнуты соглашения с крупнейшими интернет-ритейлерами, представляющими нас онлайн на своих площадках, улучшены интерфейсы собственных интернет-магазинов, сокращены сроки доставки.



PROCUREMENT

ЗАКУПКИ



223

**SUPPLIERS FROM
7 COUNTRIES
COLLABORATED
WITH MELON FASHION
GROUP IN 2018**

ПОСТАВЩИКА ИЗ 7 СТРАН
СОТРУДНИЧАЛИ С MELON FASHION
GROUP В 2018 ГОДУ

We continue to seek and develop partnership with those suppliers who make the best value-for-money offer and are sure to comply with our principles of labour organization and use of natural resources.



120

MUSD
МЛН ДОЛЛ. США

**TOTAL PROCUREMENT IN
2018**

ОБЩАЯ СТОИМОСТЬ ЗАКУПКИ
В 2018 ГОДУ

Мы продолжаем искать и развивать партнерства с поставщиками, которые предлагают оптимальное соотношение цены и качества, а также в обязательном порядке соответствуют нашим принципам организации труда и использования природных ресурсов.



LOGISTICS

ЛОГИСТИКА

RESULTS

РЕЗУЛЬТАТЫ

461

sea containers

морской
контейнер

727

air shipments

авиаперевозок

479

railway containers

железнодорожных
контейнеров

136

trucks

автомобильных
грузоперевозок

20.2

million pieces
млн единиц

**of merchandise were
shipped in 2018**

товара отгружено в 2018 году

39

days
дней

**average time from
dispatching to the shelf**

среднее время от отгрузки
до полки

Logistics specialists concentrate their efforts on speeding up deliveries to stores and searching for most advantageous ways of transportation. The team managed to start delivering collections from China by trucks. We have launched deliveries via Novorossiysk as an alternative to the ports of St. Petersburg.

Логисты работают над ускорением доставки коллекций в магазины и поиском наиболее выгодных способов транспортировки. Команде удалось наладить доставку коллекций из Китая автотранспортом, запущены поставки через Новороссийск как альтернатива портам Санкт-Петербурга.

TRANSPORT DISTRIBUTION

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ВИДАМ ТРАНСПОРТА



52 %
by railway
железной дорогой



30 %
by sea
морем



14 %
by air
по воздуху



4 %
by trucks
автотранспортом

The Columbus WMS system has been implemented - it covers processes at the company trading equipment warehouse of 2,500 square meters with more than 2,500 SKUs. Thus, we speed up and fully automate acceptance of equipment. In addition, we are planning to integrate WMS with transport companies engaged in transportation of equipment, which will allow us to track each box before it arrives at the store.

Внедрена система Columbus WMS, охватившая процессы склада торгового оборудования компании с более 2500 SKU и площадью 2500 кв. м. Она позволит ускорить и полностью автоматизировать приемку оборудования. Кроме того, запланирована интеграция WMS с транспортными компаниями, осуществляющими перевозку оборудования, что позволит отслеживать путь каждого короба до прибытия в магазин.

KEY FINANCIAL INDICATORS

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

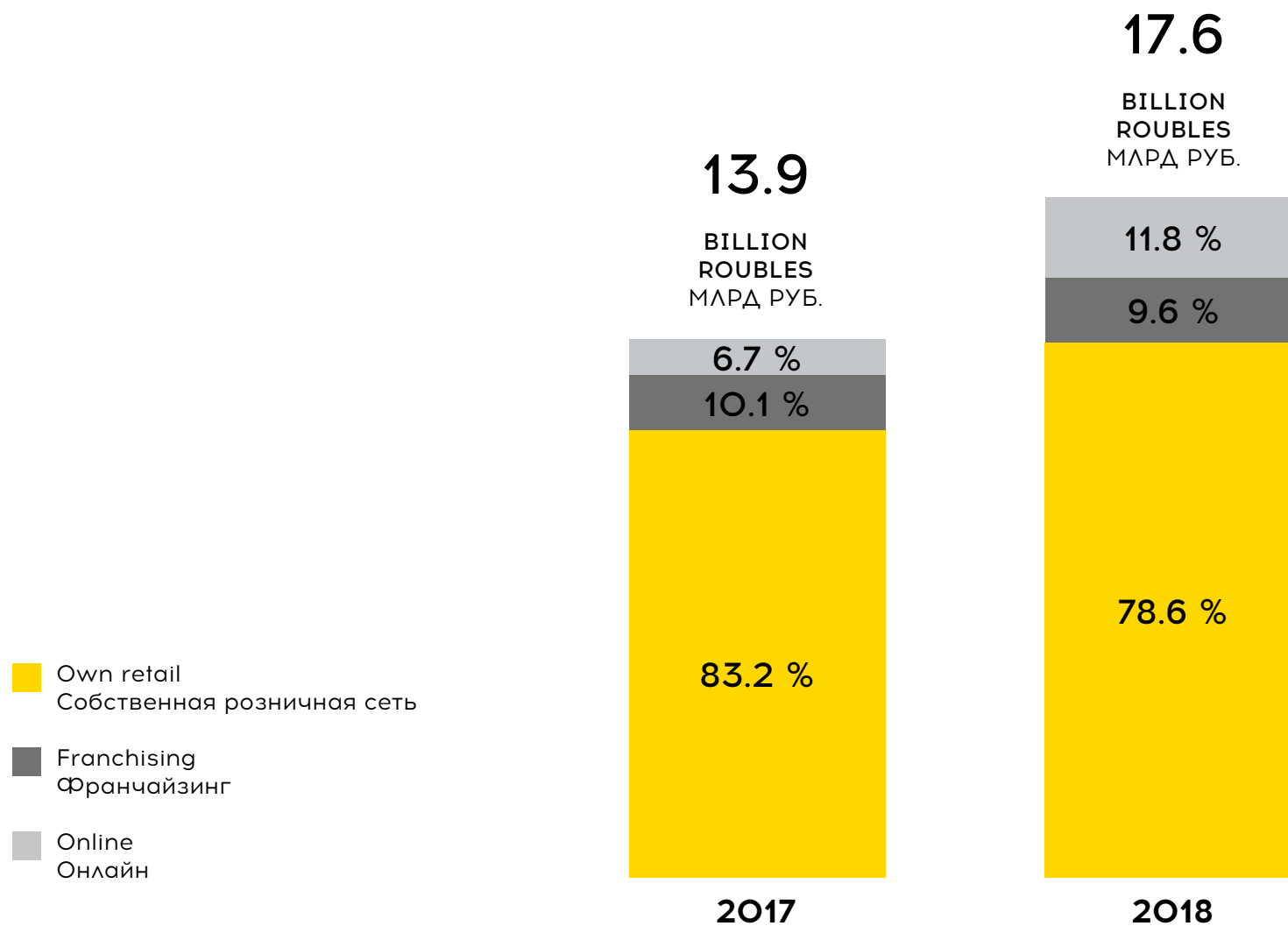
In 2018, we were working hard to raise our key business indicators. We were convinced that we had enough ambitions and enthusiasm to grow on the stagnating market.

В 2018 году мы направили много энергии на рост всех ключевых показателей. Мы были уверены, что наших амбиций и энтузиазма хватит, чтобы расти на стагнирующем рынке.

RESULTS OF OPERATIONS, MRUB РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, МЛН РУБ.	2018	2017	GROWTH, % ТЕМП, %
Sales revenues / Выручка от реализации	17 630	13 870	27 %
Gross profit / Валовая прибыль	9 122	7 296	27 %
EBITDA reported / EBITDA отчетная	2 078	1 507	38 %
Operational profit / Операционная прибыль	1 409	976	44 %
Net profit / Чистая прибыль	1 035	732	41 %
BALANCE SHEET, MRUB / БАЛАНС, МЛН РУБ.			
Total Assets / Валюта баланса	7 312	5 832	25 %
KEY INDICATORS / ОСНОВНЫЕ ИНДИКАТОРЫ			
Gross margin, % / Валовая прибыль, %	52 %	52 %	
EBITDA reported, % / EBITDA отчетная, %	12 %	11 %	
Operational profit, % / Операционная прибыль, %	8 %	7 %	
Net margin, % / Чистая прибыль, %	6 %	5 %	

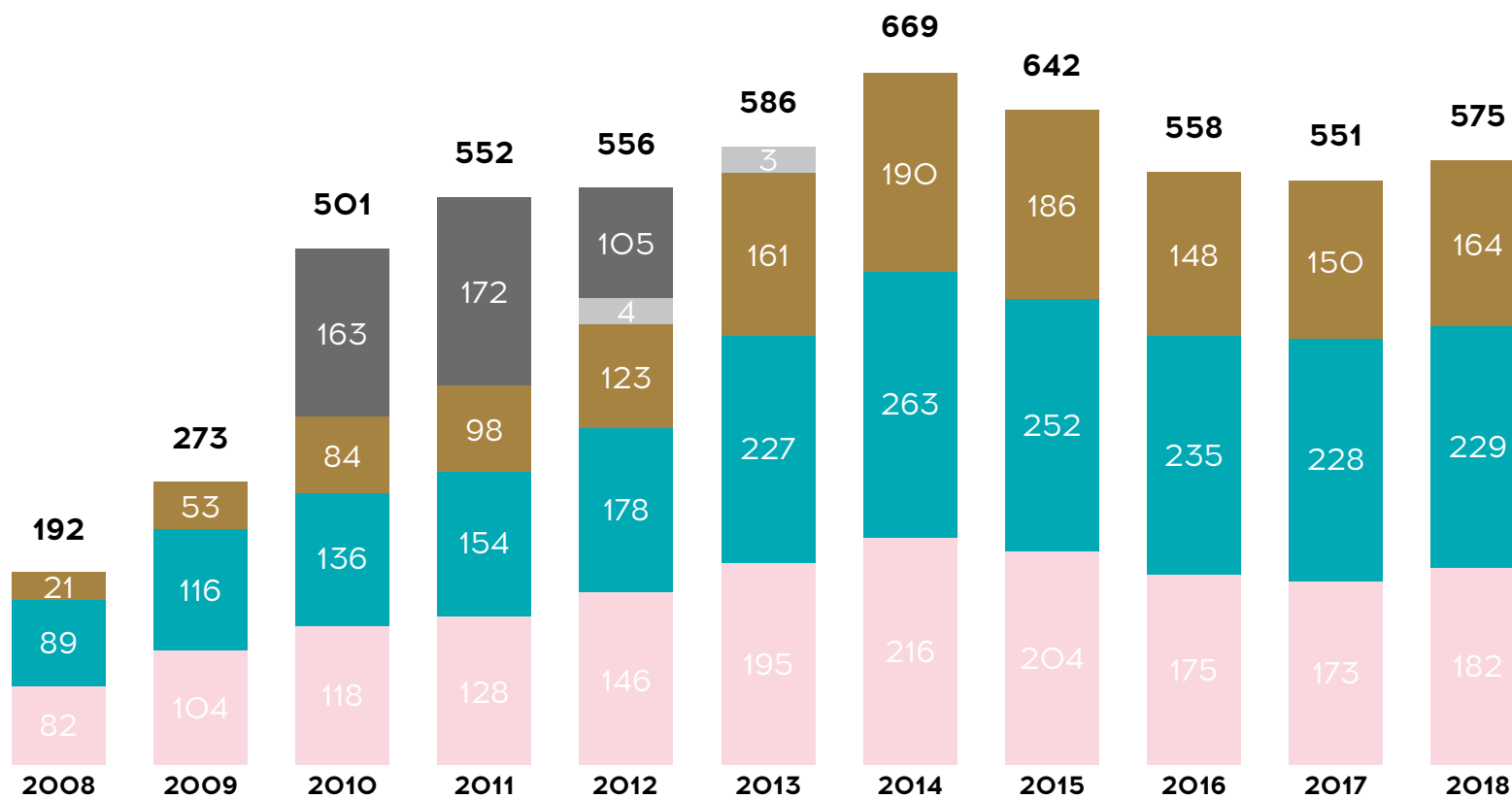
STRUCTURE OF SALES BY DISTRIBUTION CHANNELS

СТРУКТУРА ПРОДАЖ ПО КАНАЛАМ ДИСТРИБУЦИИ



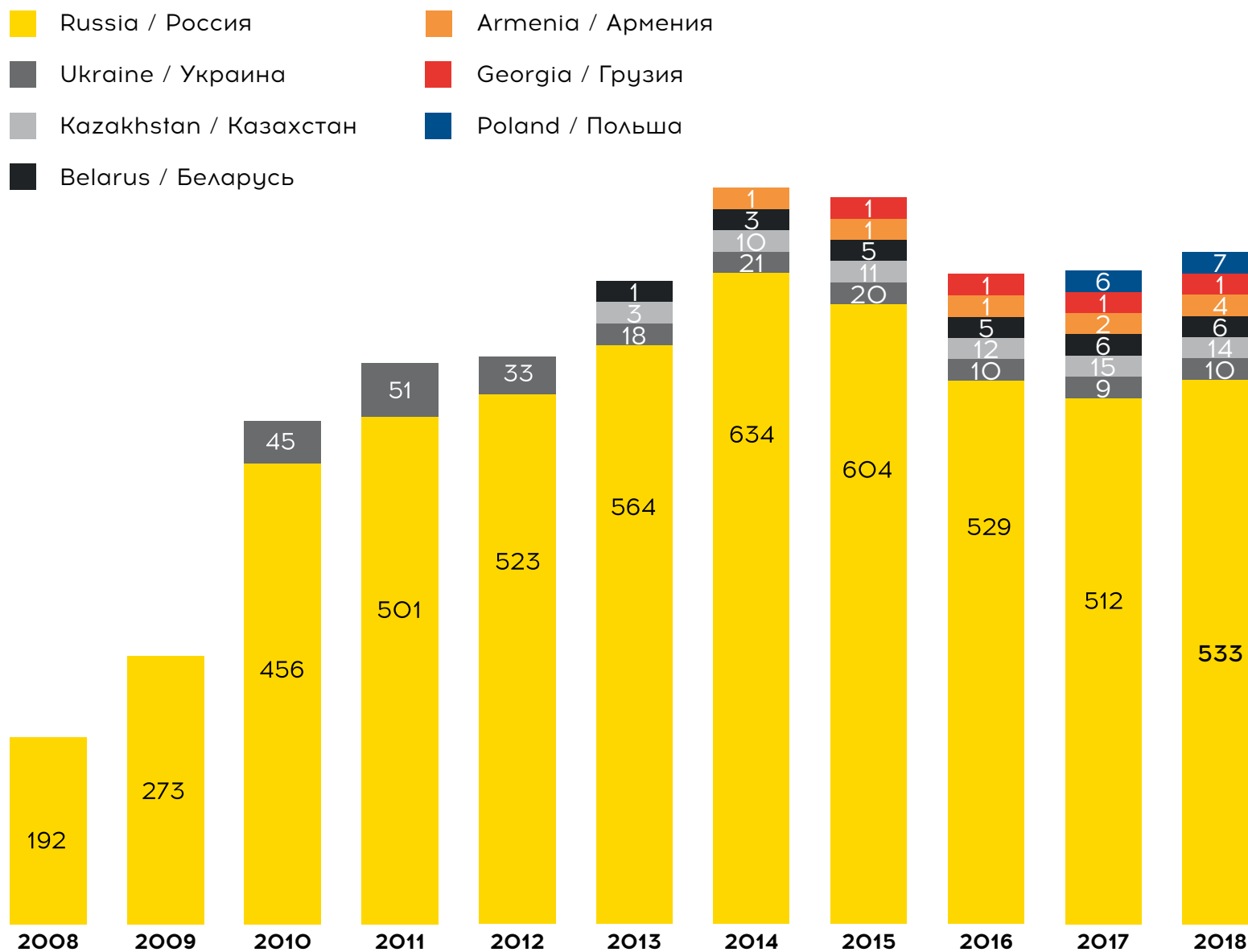
NUMBER OF STORES

КОЛИЧЕСТВО МАГАЗИНОВ



NUMBER AND GEOGRAPHY OF STORES

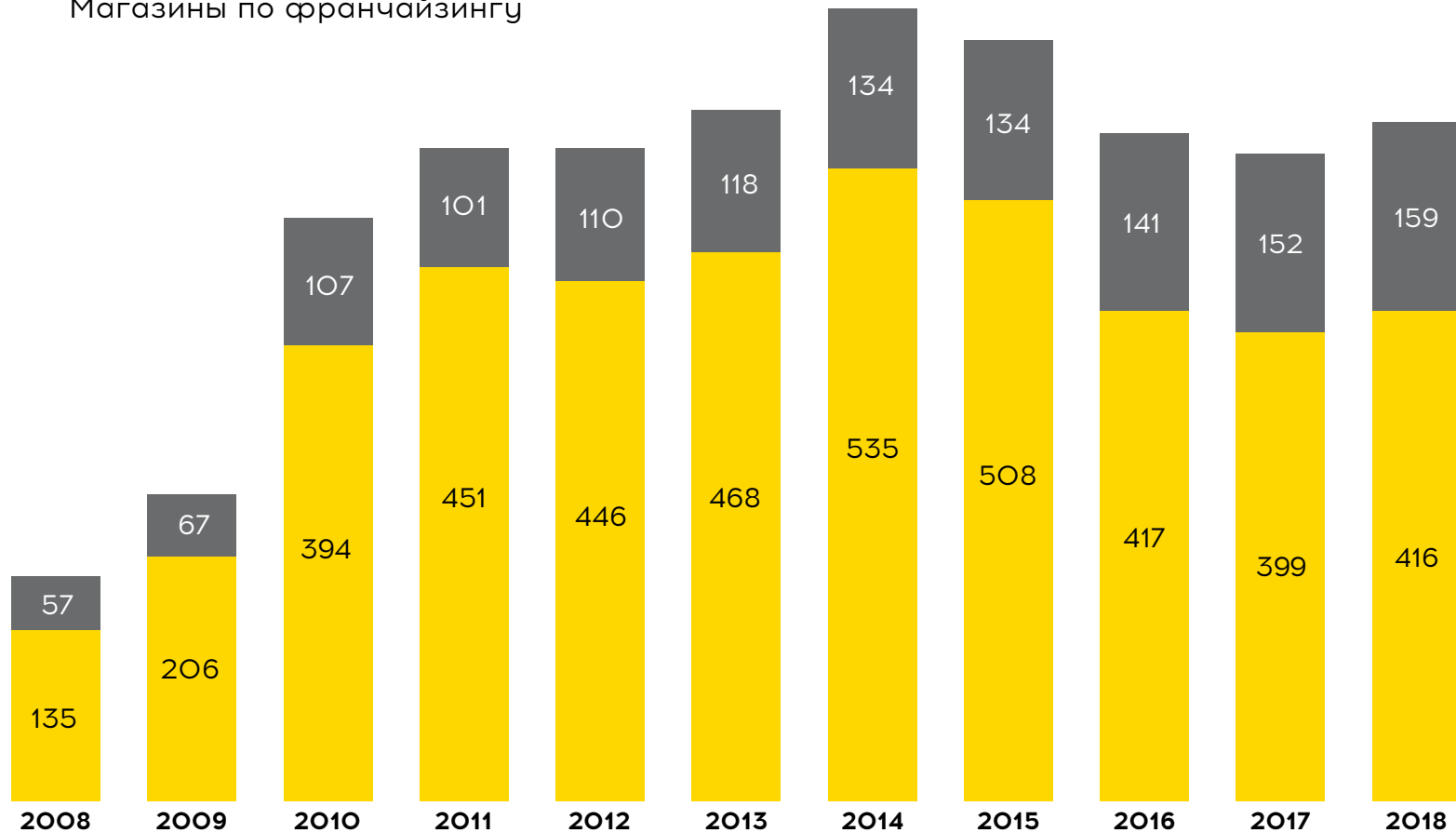
КОЛИЧЕСТВО МАГАЗИНОВ ПО СТРАНАМ ПРИСУТСТВИЯ



NUMBER OF COMPANY OWN AND FRANCHISE STORES

КОЛИЧЕСТВО СОБСТВЕННЫХ МАГАЗИНОВ
И ПО ФРАНЧАЙЗИНГУ

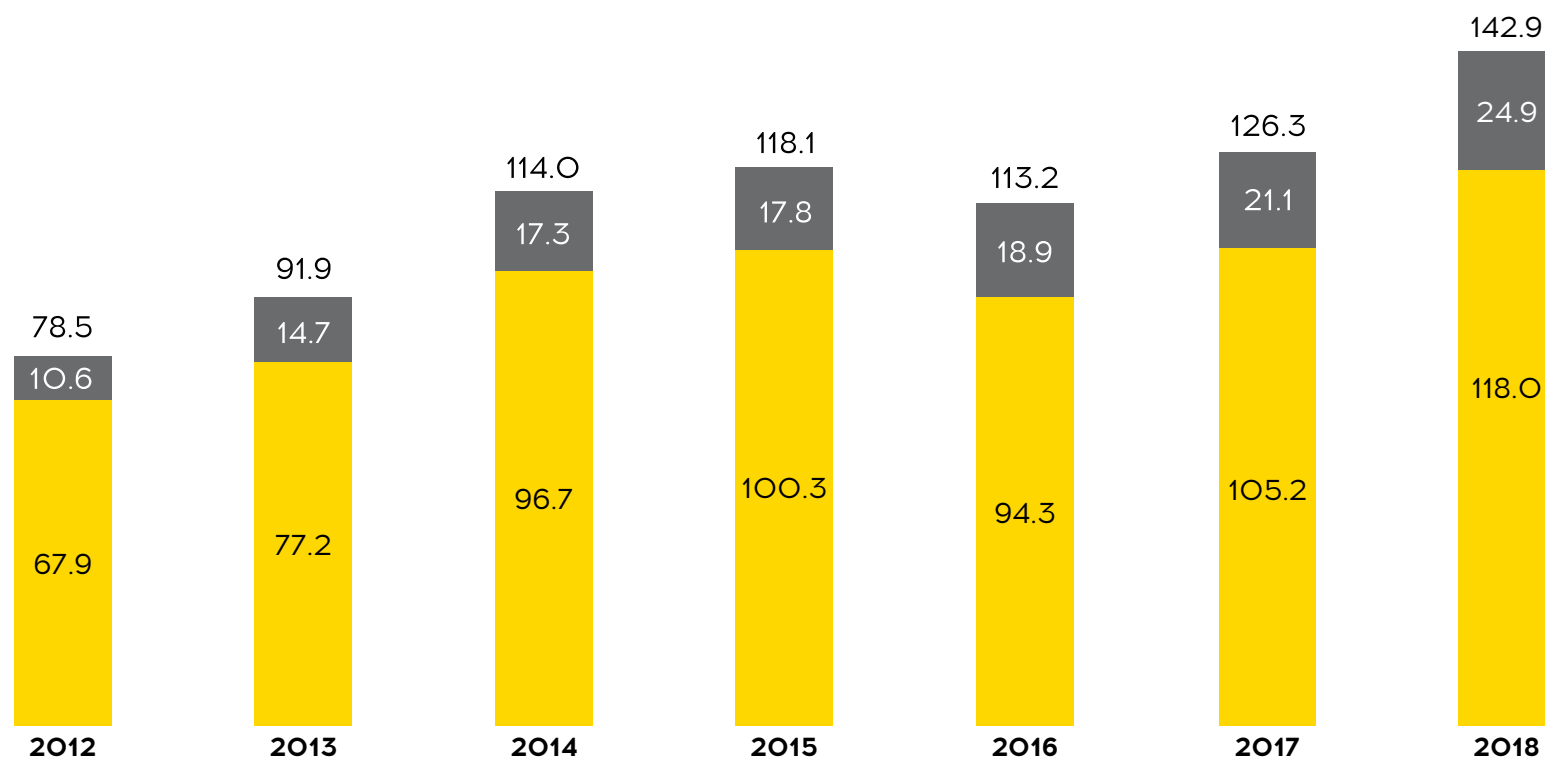
- Company own stores
Собственные розничные магазины
- Franchise stores
Магазины по франчайзингу



TOTAL TRADE SPACE (THOUSAND m²)

ПЛОЩАДЬ МАГАЗИНОВ (ТЫС. КВ. М)

- Company own stores
Собственные розничные магазины
- Franchise stores
Магазины по франчайзингу



SOCIAL RESPONSIBILITY

СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Our team is united not only by common passion for our work, but also by sense of personal responsibility to the society. Developing our business and reaching high results, we enjoy being useful to people around us. It is a meaningful chance for us to make the surrounding world a little better and kinder.

Нашу команду объединяет не только страсть к своему делу, но и личная ответственность перед обществом. Нас радует то, что, развивая бизнес и добиваясь результатов, мы можем быть полезными. Для нас это уникальная возможность делать окружающий мир чуть лучше и добрее.

Charity activities are held by the brands and by the company as a whole. Each and every employee can make their own contribution. For many years, our friends from *RAOUL* foundation and *Rabota i center* have been inspiring us with their mission - to support and help orphanage graduates and young people with special needs to find their place in life. Some of the foundation proteges become part of our team. Thus, in 2018, fourteen young people who decided to make their career in fashion joined our company.

Благотворительная деятельность ведется не только в брендах, но и на уровне всей компании. Свой вклад может внести каждый мэлонец. Вот уже много лет наши большие друзья из фонда «Рауль» и центра «Работа i» вдохновляют нас своей миссией – поддерживать и помогать выпускникам детских домов и ребятам с ограниченными возможностями находить свое призвание в жизни. Подопечные фонда становятся и частью нашей команды. Так, в 2018 году к нам присоединились 14 молодых людей, решивших построить карьеру в мире моды.



Zarina

For many years now, ZARINA and RAOUL charity foundation have been making unique drawings for prints used in the limited *Fashion with Meaning* charity collection. In 2018, ZARINA presented six such collections. The most spectacular ones were *Be Proud of Russia* collections, they were inspired by Russian literature and dedicated to works of great Russian classics: Marina Tsvetaeva, Anna Akhmatova, Vladimir Nabokov, Alexander Kuprin and Anton Chekhov.

Уже много лет подряд ZARINA и фонд «Рауль» создают уникальные принты, которые ложатся в основу благотворительной коллекции «Мода со смыслом». В 2018 году ZARINA выпустила шесть таких коллекций. Самыми яркими из них стали коллекции *Be Proud of Russia*, вдохновленные русской литературой и посвященные творчеству великих русских классиков – Анны Ахматовой, Марины Цветаевой, Владимира Набокову, Александра Куприна и Антона Чехова.



ZARINA and *Raoul* proteges regularly make interesting and useful joint actions. In May and December within the framework of the *Week of Good*, the ZARINA team cleaned and made some improvements in the foundation premises. They also held several masterclasses in baking Christmas cookies and marshmallow.

ZARINA и ребята, подопечные «Рауля», регулярно проводят интересные и полезные события. Так, в рамках «Недели добра», прошедшей в мае и декабре, команда ZARINA благоустроила территорию фонда. А еще провела несколько кулинарных мастер-классов по приготовлению зефира и рождественского печенья.

befree

A terrible tragedy in *Zimnyaya Vishnya* shopping center in Kemerovo, where 60 people perished in fire, left no one indifferent. Befree together with the local Kemerovo Aid Committee took an initiative to create a support center. A total of 28 qualified psychologists were trained there in methods of psychological support, and later they provided efficient help to victims and aggrieved families who lost their members in the terrible fire.

Ужасная трагедия в Кемеровском ТЦ «Зимняя вишня», унесшая в страшном пожаре 60 жизней, никого не оставила равнодушным. Объединив усилия с кемеровским Центром помощи, befree выступил с инициативой создания support-центра. В его рамках прошли обучение по направлению работы с горем 28 квалифицированных психологов, которые впоследствии оказали необходимую психологическую помощь и поддержку пострадавшим и потерявшим близких в страшном пожаре.



In April, befree launched a social network contest named «Follow Your Dream». The brand promised subscribers to fulfill their one cherished dream. Parents of the six-year-old boy Timur Zhemchugov from a small town Maisky in Kabardino-Balkaria took part in this contest. Their son had cerebral palsy and needed rehabilitation badly. The brand thanked the parents for participation and took all financial costs. The dream came true.

В апреле befree запустил в соцсетях конкурс «За мечтой». Бренд пообещал пользователям исполнить одну заветную мечту. В конкурсе приняли участие родители 6-летнего Тимура Жемчугова из маленького городка Майский в Кабардино-Балкарии. Мальчик с диагнозом ДЦП остро нуждался в реабилитации. Бренд поблагодарил родителей Тимура за участие и взял на себя финансовые хлопоты. Мечта осуществилась.



LOVE REPUBLIC

LOVE REPUBLIC has provided support to the charity ball of orphanage pupils organized by *Polden* foundation and presented luxurious dresses from its collections to young female participants.

LOVE REPUBLIC поддержал благотворительный бал для воспитанников детских домов, организованный фондом «Полдень», подарив юным участницам роскошные наряды из коллекции бренда.



Participation in the initiative of the St. Petersburg *Languages Without Borders* language center became very special for us. We were inspired by their idea to teach young people with limited hearing who love art to become museum guides. This training allowed many people with limited hearing needs to practice what they like most of all and open the world of art for others. The program graduates were trained in the best museums of St. Petersburg, and now they conduct tours in the Hermitage, Russian Museum and other museums.

Одним из особых событий для нас стало участие в проекте языкового центра «Языки без границ». Нас вдохновила инициатива центра позволить молодым людям с ограничениями по слуху и любящим искусство пройти обучение и стать гидами в музеях. Эти занятия позволили слабослышащим людям заняться любимым делом и открывать мир искусства другим. Выпускники программы прошли обучение в ведущих музеях Санкт-Петербурга и теперь проводят экскурсии в Эрмитаже, Русском музее и других музейных комплексах.





In 2018, the third Donor Day was held in our office.

We have also taken part in the annual charity *Beauty for the Good* marathon supporting heavily disabled children from Hospital No. 4 in the town of Pavlovsk.

We continued our partnership with the *Petersburg Parents Foundation*. It is the third year that we have donated all the budget meant for New Year presents to the company employees and partners for the benefit of small kids staying in hospitals during the New Year days.

We are grateful to all our partners joining us and inspiring us to do good!



В 2018-м мы организовали третий День донора в нашем офисе.

Приняли участие в благотворительном забеге «Красота во благо» – ежегодном мероприятии, организуемом в целях поддержки детей с тяжелой инвалидностью из ДДИ-4 города Павловска.

Продолжили дружить с фондом «Петербургские родители». Третий год подряд мы перечисляем запланированный бюджет на новогодние подарки для себя и партнеров в пользу новогоднего праздника для малышей, которым предстоит встречать Новый год в больницах.

Мы благодарим всех партнеров, вдохновляющих нас на добрые дела и творящих их вместе с нами!



DISCLOSURE

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

FRANCHISING

At the company AGSM of May 30, 2018, shareholders took a decision to pay out dividends in the amount of 200 007 920 roubles (6230 roubles per one ordinary share) and to retain the rest of the profit.

At the EGSM of November 13, 2018, shareholders took a decision to pay out dividends by results of the 9-month performance in the amount of 500 019 800 roubles (15 575 roubles per one ordinary share) and to retain the rest of the profit.

USE OF POWER RESOURCES

Melon Fashion Group maintains leased office and commercial premises. Statements on energy consumption over the reported year have been submitted by landowners of these premises.

ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ

На годовом Общем собрании акционеров «Мэлон Фэшн Груп», состоявшемся 30 мая 2018 года, принято решение направить на выплату дивидендов 200 007 920 рублей (6 230 рублей на одну размещенную обыкновенную именную акцию), оставшуюся часть чистой прибыли не распределять.

На внеочередном Общем собрании акционеров «Мэлон Фэшн Груп», состоявшемся 13 ноября 2018 года, принято решение направить на выплату дивидендов по результатам работы за 9 месяцев 2018 года 500 019 800 рублей (15 575 рублей на одну размещенную обыкновенную именную акцию), оставшуюся часть прибыли не распределять.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ

«Мэлон Фэшн Груп» эксплуатирует арендуемые торговые площади и офисные помещения. Сведения об объеме использования энергетических ресурсов в отчетном году предоставляются компаниями-арендодателями данных помещений.

MAJOR TRANSACTIONS AND TRANSACTIONS CUM INTEREST

In the reported year, Melon Fashion Group did not make any transactions qualified by the Federal Law On Stockholding Companies as «major transactions» and «transactions cum interest», approval of which is a prerogative of the authorized governing body of the Company.

CODE OF CORPORATE GOVERNANCE

In its external and internal activities, the Company adheres to principles and provisions of the Code of Corporate Governance recommended for use by the Bank of Russia.

ПЕРЕЧЕНЬ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ КРУПНЫМИ, И СДЕЛОК С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ

В отчетном году «Мэлон Фэшн Груп» не совершала сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками и сделками, в совершении которых имелись заинтересованность и необходимость одобрения уполномоченным органом управления акционерного общества.

СОБЛЮДЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

В своей внешней и внутренней деятельности компания придерживается принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России.

JOINT STOCK COMPANY MELON FASHION GROUP

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«МЭЛОН ФЭШН ГРУП»

**International Financial Reporting Standards
Consolidated Financial Statements and
Independent Auditor's Report**

31 December 2018

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности и
Отчет независимого аудитора**

31 декабря 2018 г.

CONTENTS

СОДЕРЖАНИЕ

104-120

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ

- **Consolidated Statement of Financial Position**
Консолидированный отчет о финансовом положении
- **Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income**
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
- **Consolidated Statement of Changes in Equity**
Консолидированный отчет об изменениях в капитале
- **Consolidated Statement of Cash Flows**
Консолидированный отчет о движении денежных средств

121-268

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. **JSC Melon Fashion Group and its operations**
Общие сведения об АО «Мэлон Фэшн Груп» и ее деятельности
2. **Operating Environment of the Group**
Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность
3. **Summary of Significant Accounting Policies**
Основные положения учетной политики
4. **Critical Accounting Estimates and Judgements in Applying Accounting Policies**
Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики
5. **Adoption of New or Revised Standards and Interpretations**
Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

- 6. New Accounting Pronouncements**
Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета
- 7. Segment Information**
Информация по сегментам
- 8. Balances and Transactions with Related Parties**
Расчеты и операции со связанными сторонами
- 9. Property, Plant and Equipment**
Основные средства
- 10. Investment Property**
Инвестиционная недвижимость
- 11. Intangible Assets**
Нематериальные активы
- 12. Inventories**
Запасы
- 13. Trade and Other Receivables**
Торговая и прочая дебиторская задолженность
- 14. Cash and Cash Equivalents**
Денежные средства и их эквиваленты
- 15. Share Capital and Premium**
Акционерный капитал и добавочный капитал
- 16. Deferred Income Tax**
Отложенный налог на прибыль
- 17. Trade and Other Payables**
Торговая и прочая кредиторская задолженность
- 18. Other Current Liabilities**
Прочие текущие обязательства
- 19. Operating Expenses by Nature**
Прочие операционные доходы и расходы свернуто
- 20. Net Other Operating Income and Costs**
Расчеты и операции со связанными сторонами
- 21. Income Taxes**
Налог на прибыль
- 22. Earnings per Share**
Прибыль на акцию
- 23. Cash Generated from Operations**
Операционный денежный поток
- 24. Contingencies and Commitments**
Условные и договорные обязательства
- 25. Derivative Financial Instruments**
Деривативные финансовые инструменты
- 26. Financial and Capital Risk Management**
Управление финансовыми рисками и рисками капитала
- 27. Fair Value Disclosures**
Раскрытие информации о справедливой стоимости
- 28. Discontinued Operations**
Прекращенная деятельность
- 29. Events After the Reporting Period**
События после окончания отчетного периода

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

To the Shareholders and Board of Directors of
Joint stock company Melon Fashion Group:

Акционерам и Совету директоров Акционерного
общества «Мэлон Фэшн Груп»:

OUR OPINION

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of Joint stock company Melon Fashion Group (the "Company") and its subsidiaries (together - the "Group") as at 31 December 2018, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

WHAT WE HAVE AUDITED

The Group's consolidated financial statements comprise:

- the consolidated statement of financial position as at 31 December 2018;
- the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended;
- the consolidated statement of changes in equity for the year then ended;

НАШЕ МНЕНИЕ

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Акционерного общества «Мэлон Фэшн Груп» и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также их консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

ПРЕДМЕТ АУДИТА

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;

- the consolidated statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the consolidated financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

BASIS FOR OPINION

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

INDEPENDENCE

We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements of the Auditor's Professional Ethics Code and Auditor's Independence Rules that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the Russian Federation. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

НЕЗАВИСИМОСТЬ

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

RESPONSIBILITIES OF MANAGEMENT AND THOSE CHARGED WITH GOVERNANCE FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЛИЦ, ОТВЕЧАЮЩИХ ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, ЗА КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

AUDITOR'S RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- Выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог,

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the

умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- Получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- Оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- Делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- Проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет

underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

AO PricewaterhouseCoopers Audit

28 March 2019
Moscow, Russian Federation

A.A. Karlovski, certified auditor
(licence no. 01-000399),
JSC PricewaterhouseCoopers Audit



Audited entity: Joint stock company Melon Fashion Group

Record made in the Unified State Register of Legal Entities on 27 December 2005 under State Registration Number No. 1057813298553

190103 Russia, Saint-Petersburg, 10th Красноармейская, 22

Independent auditor: AO PricewaterhouseCoopers Audit

Registered by the Government Agency Moscow Registration Chamber on 28 February 1992 under No. 008.890

Record made in the Unified State Register of Legal Entities on 22 August 2002 under State Registration Number 1027700148431

Member of Self-regulated organization of auditors «Russian Union of auditors» (Association)

Principal Registration Number of the Record in the Register of Auditors and Audit Organizations - 11603050547

ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

- Получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

28 марта 2019 года
Москва, Российская Федерация

A.A. Карловский, руководитель задания
(квалификационный аттестат № 01-000399),
акционерное общество
«ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»



Аудлируемое лицо: Акционерное общество «Мэлон Фэшн Групп»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 27 декабря 2005 г., и присвоен государственный регистрационный номер 1057813298553.

190 103, Россия, Санкт-Петербург, ул. 10-я Красноармейская, д. 22.

Независимый аудитор: Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Зарегистрировано Государственным учреждением Московская регистрационная палата 28 февраля 1992 г. за № 008.890

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 22 августа 2002 г., и присвоен государственный регистрационный номер 1027700148431

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация)

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций - 11603050547

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	Note / Прим.	31 December 2018 /	31 December 2017 /	31 December 2018 /	31 December 2017 /
		31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
		RUB thousand / тыс. руб.		USD thousand / тыс. долл. США	
ASSETS / АКТИВЫ					
Non-current assets / Внеоборотные активы					
Property, plant and equipment / Основные средства	9	1 741 259	1 562 835	25 065	27 132
Investment property / Инвестиционная недвижимость	10	61 702	57 350	888	996
Intangible assets / Нематериальные активы	11	227 077	170 092	3 269	2 953
Deferred income tax asset / Отложенные налоговые активы	16	103 211	85 989	1 486	1 493
Trade and other receivables / Дебиторская задолженность	13	111 562	103 441	1 606	1 796
Total non-current assets / Итого внеоборотные активы		2 244 811	1 979 707	32 314	34 370
CURRENT ASSETS / ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Inventories / Запасы	12	3 728 184	2 520 090	53 666	43 751
Trade and other receivables / Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	716 456	627 692	10 313	10 897
Current income tax overpayment / Предоплата по текущему налогу на прибыль		34 745	-	500	-
Derivative Financial Instruments / Производные финансовые инструменты	25	36 893	-	531	-
Cash and cash equivalents / Денежные средства и их эквиваленты	14	551 033	704 321	7 932	12 228
Total current assets / Итого оборотные активы		5 067 311	3 852 103	72 942	66 876
Total assets / Итого активы		7 312 122	5 831 810	105 256	101 246

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	Note / Прим.	31 December 2018 /	31 December 2017 /	31 December 2018 /	31 December 2017 /
		31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
		RUB thousand / Тыс. руб.		USD thousand / Тыс. долл. США	
EQUITY / КАПИТАЛ					
Equity attributable to the owners of the Group / Капитал, относимый на собственников Группы					
Share capital / Уставный капитал	15	48 062	48 062	692	834
Share premium / Добавочный капитал	15	607 186	607 186	8 740	10 541
Revaluation reserve / Резерв переоценки		8 513	8 513	123	148
Translation reserve / Курсовая разница		97 932	106 491	(2 553)	2 317
Retained earnings / Нераспределенная прибыль		1 806 256	1 471 721	29 963	25 082
Total equity / Итого капитал		2 567 952	2 241 973	36 965	38 922
LIABILITIES / ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Non-current liabilities / Долгосрочные обязательства					
Retirement benefit obligations / Пенсионные обязательства		815	1 127	12	20
Deferred income tax liability / Отложенные налоговые обязательства	16	303 520	230 631	4 369	4 004
Total non-current liabilities / Итого долгосрочные обязательства		304 335	231 758	4 381	4 024

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	Note / Прим.	31 December 2018 /	31 December 2017 /	31 December 2018 /	31 December 2017 /
		31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
		RUB thousand / Тыс. руб.		USD thousand / Тыс. долл. США	
Current liabilities / Краткосрочные обязательства					
Trade and other payables / Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	4 208 511	2 999 989	60 580	52 083
Retirement benefit obligations / Пенсионные обязательства		281	281	4	5
Current income tax payables / Задолженность по налогу на прибыль	21	-	92 833	-	1 612
Dividends payable / Дивиденды к уплате		1 938	394	28	7
Derivative financial instruments / Производные финансовые инструменты	25	-	2 436	-	42
Other current liabilities / Прочие начисленные обязательства	18	229 105	262 146	3 298	4 551
Total current liabilities / Итого краткосрочные обязательства		4 439 835	3 358 079	63 910	58 300
Total liabilities / Итого обязательства		4 744 170	3 589 837	68 291	62 324
Total liabilities and equity / Итого обязательства и капитал		7 312 122	5 831 810	105 256	101 246

CEO
Генеральный директор

Mikhail Urzhumtsev
Михаил Уржумцев



CFO
Финансовый директор

Natalia Samuticheva
Наталья Самутичева



CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME / КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ		Note / Прим.	2018	2017	2018	2017
			RUB thousand / Тыс. руб.		USD thousand / Тыс. долл. США	
CONTINUED OPERATIONS: / ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:						
Revenue / Выручка	7	17 494 565	13 802 568	277 089	236 730	
Cost of sales / Себестоимость продаж	19	(8 372 872)	(6 596 118)	(133 082)	(113 412)	
Gross profit / Валовая прибыль		9 121 693	7 206 450	144 007	123 318	
Distribution costs / Затраты на сбыт	19	(6 849 725)	(5 540 211)	(108 865)	(94 514)	
General and administrative expenses / Общие и административные расходы	19	(602 708)	(475 228)	(9 626)	(8 334)	
Net other operating costs / Прочие операционные (расходы)/доходы, свернуто	20	(89 785)	(162 826)	(1 442)	(2 793)	
Operating profit / Операционная прибыль		1 579 475	1 028 185	24 074	17 677	
Finance income / Финансовый доход		37	23	-	-	
Finance expense / Финансовый расход		(8 146)	(15 072)	(133)	(259)	
Finance loss – net / Финансовые расходы, нетто		(8 109)	(15 049)	(133)	(259)	
Profit before income tax / Прибыль до налогообложения		1 571 366	1 013 136	23 941	17 418	
Income tax expense / Расходы по налогу на прибыль	21	(366 383)	(229 163)	(5 573)	(3 947)	
Profit for the year from continuing operations/ Прибыль за год		1 204 983	783 973	18 368	13 471	
DISCONTINUED OPERATIONS: / ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:						
Profit/(Loss) for the year from discontinued operations / Прибыль/(убыток) за год от прекращенной деятельности	28	(170 420)	(52 405)	(2 673)	(901)	
Profit for the period / Прибыль за год		1 034 563	731 568	15 695	12 570	

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME / КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ		2018	2017	2018	2017
	Note / Прим.	RUB thousand / Тыс. руб.		USD thousand / Тыс. долл. США	
Other comprehensive income/(expense) / Прочий совокупный доход/(расход)					
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss: / Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыли или убытки:					
Translation of financial information of foreign operations to presentation discontinued operations / Прочий совокупный доход/(расход)		(10 956)	(8 699)	(173)	(148)
Translation of financial information of foreign operations to presentation / Курсовые разницы		2 400	19 211	(6 665)	2 114
Other comprehensive income for the period net of tax / Прочий совокупный доход за год		(8 556)	10 512	(6 838)	1 966
Total comprehensive income for the period net of tax / Итого совокупный доход за год		1 026 007	742 080	8 857	14 536
Earnings per ordinary share / Базовая прибыль на обыкновенную акцию	22	32 292	22 834	490	392

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY / КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	Attributable to equity holders of the Group / Причисляется собственникам Группы					
	Share capital / Обыкновенные акции	Share premium / Добавочный капитал	Revaluation reserve / Резерв по переоценке	Translation difference / Курсовая разница	Retained earnings / Нераспределенная прибыль	Total / Итого
In RUB thousand / В тыс. руб.						
Balance as of 31 December 2016 / Остаток на 31 декабря 2016 г.	48 094	609 674	8 513	95 979	1 140 169	1 902 429
Redemption of shares / Выкупленные собственные акции	(32)	(2 488)	-	-	-	(2 520)
Dividends declared / Объявленные дивиденды	-	-	-	-	(400 016)	(400 016)
Total contributions by and distributions to owners of the Group / Итого вложения акционеров и выплаты акционерам предприятия	48 062	607 186	8 513	95 979	740 153	1 499 893
COMPREHENSIVE INCOME / СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ						
Profit for the year / Прибыль за год	-	-	-	-	731 568	731 568
OTHER COMPREHENSIVE INCOME / ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД						
Translation difference / Курсовая разница	-	-	-	10 512	-	10 512
Total comprehensive income for the period / Итого совокупный доход за период	-	-	-	10 512	731 568	742 080
Balance as of 31 December 2017 / Остаток на 31 декабря 2017 г.	48 062	607 186	8 513	106 491	1 471 721	2 241 973

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY / КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	Attributable to equity holders of the Group / Причисляется собственникам Группы					
	Share capital / Обыкновенные акции	Share premium / Добавочный капитал	Revaluation reserve / Резерв по переоценке	Translation difference / Курсовая разница	Retained earnings / Нераспределенная прибыль	Total / Итого
	In RUB thousand / В тыс. руб.					
Dividends declared / Объявленные дивиденды	-	-	-	-	(700 028)	(700 028)
Total contributions by and distributions to owners of the Group / Итого вложения акционеров и выплаты акционерам предприятия	48 062	607 186	8 513	106 491	771 693	1 541 945
COMPREHENSIVE INCOME / СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ						
Profit for the year / Прибыль за год	-	-	-	-	1 034 563	1 034 563
OTHER COMPREHENSIVE INCOME / ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД						
Translation difference / Курсовая разница	-	-	-	(8 556)	-	(8 556)
Total comprehensive income for the period / Итого совокупный доход за период	-	-	-	(8 556)	1 034 563	1 026 007
Balance as of 31 December 2018 / Остаток на 31 декабря 2018 г.	48 062	607 186	8 513	97 935	1 806 256	2 567 952

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY / КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	Attributable to equity holders of the Group / Причисляется собственникам Группы					
	Share capital / Обыкновенные акции	Share premium / Добавочный капитал	Revaluation reserve / Резерв по переоценке	Translation difference / Курсовая разница	Retained earnings / Нераспределенная прибыль	Total / Итого
In USD thousand / В тыс. долл. США						
Balance as of 31 December 2016 / Остаток на 31 декабря 2016 г.	793	10 051	140	933	19 446	31 363
Redemption of shares / Выкупленные собственные акции	-	(43)	-	-	-	(43)
Dividends declared / Объявленные дивиденды	-	-	-	-	(6 934)	(6 934)
Total contributions by and distributions to owners of the Group / Итого вложения акционеров и выплаты акционерам предприятия	793	10 008	140	933	12 512	24 386
COMPREHENSIVE INCOME / СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ						
Profit for the year / Прибыль за год	-	-	-	-	12 570	12 570
OTHER COMPREHENSIVE INCOME / ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД						
Translation difference / Курсовая разница	41	533	8	1 384	-	1 966
Total comprehensive income for the period / Итого совокупный доход за период	41	533	8	1 384	12 570	14 536
Balance as of 31 December 2017 / Остаток на 31 декабря 2017 г.	834	10 541	148	2 317	25 082	38 922

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY / КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	Attributable to equity holders of the Group / Причисляется собственникам Группы					
	Share capital / Обыкновенные акции	Share premium / Добавочный капитал	Revaluation reserve / Резерв по переоценке	Translation difference / Курсовая разница	Retained earnings / Нераспределенная прибыль	Total / Итого
In USD thousand / В тыс. долл. США						
Dividends declared / Объявленные дивиденды	-	-	-	-	(10 814)	(10 814)
Total contributions by and distributions to owners of the Group / Итого вложения акционеров и выплаты акционерам предприятия	834	10 541	148	2 317	14 268	28 108
COMPREHENSIVE INCOME / СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ						
Profit for the year / Прибыль за год	-	-	-	-	15 695	15 695
OTHER COMPREHENSIVE INCOME / ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД						
Translation difference / Курсовая разница	(142)	(1 801)	(25)	(4 870)	-	(6 838)
Total comprehensive income for the period / Итого совокупный доход за период	(142)	(1 801)	(25)	(4 870)	15 695	8 857
Balance as of 31 December 2018 / Остаток на 31 декабря 2018 г.	692	8 740	123	(2 553)	29 963	36 965

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS / КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	Note / Прим.	2018	2017	2018	2017
		RUB thousand / Тыс. руб.		USD thousand / Тыс. долл. США	
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES / ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Cash generated from operations / Потоки денежных средств от операционной деятельности	23	1 898 852	1 746 842	28 941	30 121
Interest paid / Проценты уплаченные		(8 616)	(15 043)	(140)	(258)
Income tax paid / Налог на прибыль уплаченный		(411 350)	(116 975)	(6 524)	(2 001)
Trade tax payment / Торговый сбор		(7 489)	(7 577)	(57)	(128)
Net cash generated from operating activities / Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		1 471 397	1 607 247	22 220	27 734
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES / ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Purchase of property, plant and equipment (PPE) / Приобретение основных средств		(804 608)	(948 209)	(12 747)	(16 333)
Purchase of intangible assets / Приобретение нематериальных активов		(126 094)	(114 894)	(2 005)	(1 975)
Net cash used in investing activities / Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(930 702)	(1 063 103)	(14 752)	(18 308)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS / КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	Note / Прим.	2018	2017	2018	2017
		RUB thousand / Тыс. руб.		USD thousand / Тыс. долл. США	
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES / ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Redemption of shares / Выкуп акций		-	(2 520)	-	(43)
Dividends payment / Выплата дивидендов		(697 794)	(399 289)	(10 724)	(6 911)
Proceeds from borrowings / Поступление кредитов и займов		100 001	21 088	2 776	360
Repayments of borrowings / Погашение кредитов и займов		(100 001)	(25 209)	(2 775)	(432)
Net cash used in financing activities / Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(697 794)	(405 930)	(10 723)	(7 026)
Net (decrease)/increase in cash, cash equivalents and bank deposits / Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств, их эквивалентов и банковских депозитов		(157 101)	138 215	(3 256)	2 400
Cash and cash equivalents at beginning of year / Денежные средства и их эквиваленты на начало года		704 321	574 633	12 228	9 473
Effect of changes in currency rates on cash and cash equivalents / Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		3 813	(8 527)	(1 040)	355
Cash, cash equivalents at the end of the year / Денежные средства и их эквиваленты на конец года		551 033	704 321	7 932	12 228

1

JSC MELON FASHION GROUP AND ITS OPERATIONS

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ АО «МЭЛОН ФЭШН ГРУП» И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

PRINCIPAL OPERATIONS

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards for the year ended 31 December 2018 for JSC Melon Fashion Group (the "Company") and its subsidiaries (the "Group").

The Company is a joint stock company limited by shares and was set up in accordance with Russian regulations. These consolidated financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of the Company on 28 March 2019.

PRINCIPAL ACTIVITY

The Group manufactures, distributes and sells women's and men's clothes through their own retail and franchise stores within the Russian Federation, Ukraine, Poland, Kazakhstan, Belarus, Georgia and Armenia. Polish subsidiary was set up at the end of 2016, first own retail shop was opened in April 2017, Group's own retail chain in Poland reached 7 shops as of 31 December 2018. As at 31 December 2018 the Group operates under its own trademarks: "befree", "ZARINA" and "LOVE REPUBLIC".

ОСНОВНЫЕ ОПЕРАЦИИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., для АО "Мэлон Фэшн Груп" (далее – «Организация») и ее дочерних организаций (далее совместно именуемых – «Группа»).

Организация является акционерным обществом и была учреждена в соответствии с законодательством Российской Федерации. Данная финансовая отчетность была одобрена Советом Директоров Организации 28 марта 2019 года.

ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Группа занимается производством, дистрибуцией и продажей женской и мужской одежды через собственные розничные сети и по франчайзингу на территории Российской Федерации, Украины, Польши, Казахстана, Беларуси, Грузии и Армении. Дочерняя компания в Польше была создана в конце 2016 года, а первый розничный магазин был открыт в апреле 2017 года, на отчетную дату Группа управляет 7 собственными магазинами в Польше. Группа присутствует на рынке со своими марками «befree», «ZARINA», «LOVE REPUBLIC».

As of 31 December 2018, the Group operated 575 (as of 31 December 2017 - 551) stores across Russian Federation, Ukraine, Poland, Kazakhstan, Belarus, Georgia and Armenia.

The Group's structure as of 31 December 2018 is as follows:

На 31 декабря 2018 г. Группа вела операционную деятельность в 575 (31 декабря 2017 г. - 551) магазинах на территории Российской Федерации, Украины, Польши, Казахстана, Беларуси, Грузии и Армении.

Структура Группы на 31 декабря 2018 г. года следующая:

NAME OF THE COMPANY / НАЗВАНИЕ КОМПАНИИ	Parent company or subsidiary / Материнская и дочерняя компания	Country of incorporation / Страна учреждения	% interest held / %, доля участия
JSC Melon Fashion Group / АО Мэлон Фэшн Груп	Parent company / Материнская компания	Russian Federation / Российская Федерация	-
Melon Fashion Ukraine Ltd / ООО Мэлон Фэшн Украина	Subsidiary / Дочерняя компания	Ukraine / Украина	100%
Melon Fashion Trading CO LTD / ООО Мэлон Фэшн Трейдинг	Subsidiary / Дочерняя компания	China / Китай	100%
Melon Fashion Poland CO LTD / ООО Мэлон Фэшн Поланд	Subsidiary / Дочерняя компания	Poland / Польша	100%
Taxi Style Ltd / ООО Такси Стил	Subsidiary / Дочерняя компания	Russian Federation / Российская Федерация	100%

The Group's shareholders structure as of 31 December 2018 and 31 December 2017 was as follows:

Структура владения Группы за годы закончившиеся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. была следующей:

	Country / Страна	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.		31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	
		Number of shares / Количество акций	Percentage of shares and votes / Доля акций и голосов	Number of shares / Количество акций	Percentage of shares and votes / Доля акций и голосов
Eastnine AB / "Истнайн АБ"	Sweden / Швеция	11 545	36,0%	11 545	36,0%
I.G.M. Manufactrust Limited / "ИГМ Мануфрактраст Лимитед"	Cyprus / Кипр	11 406	35,6%	11 406	35,6%
MFG Intressenter AB / "МФГ Интрессентер АБ"	Sweden / Швеция	3 607	11,3%	3 607	11,3%
Urzhumtsev Mikhail / Уржумцев Михаил Михайлович	Russia / Россия	1 966	6,1%	1 966	6,1%
Other / Прочие	Russia and Sweden / Россия и Швеция	3 514	11,0%	3 514	11,0%
Total / Итого		32 038	100,0%	32 038	100,0%

There is no ultimate controlling party.
There were no changes in the Group's structure during the twelve months ended 31 December 2018.

У Группы нет конечной распоряжающейся стороны: контроль распределен между не связанными между собой акционерами. Изменений в структуре Группы в течение 12 месяцев 2018 года не было.

REGISTERED ADDRESS AND PLACE OF BUSINESS

The Company's registered address is:
10th Krasnoarmeiskaya, 22,
Kellermann centre,
St. Petersburg,
Russian Federation.
The Group's principal place of business are Russia, Ukraine and Poland. Refer to Notes 2 and 24 for operation environment of the Group.

ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС И МЕСТО ВЕДЕНИЯ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Юридический адрес организации:
10-я Красноармейская ул, д. 22,
Бизнес-центр «Келлерманн Центр»,
Санкт-Петербург, Российская Федерация.
Юридический адрес и место ведения
хозяйственной деятельности: Российская
Федерация, Украина и Польша.
См. в примечаниях 2 и 24 описание операционной
среды, в которой Группа осуществляет свою
деятельность.

2 OPERATING ENVIRONMENT OF THE GROUP

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА
ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

RUSSIAN FEDERATION

The Russian Federation displays certain characteristics of an emerging market. Its economy is particularly sensitive to oil and gas prices. The legal, tax and regulatory frameworks continue to develop and are subject to frequent changes and varying interpretations (Note 24). The Russian economy continues to be negatively impacted by ongoing political tension in the region and international sanctions against certain Russian companies and individuals. Firm oil prices, low unemployment and rising wages supported a modest growth of the economy in 2018. The operating environment has a significant impact on the Group's operations and financial position. Management is taking necessary measures to ensure sustainability of the Group's operations. However, the future effects of the current economic situation are difficult to predict and management's current expectations and estimates could differ from actual results.

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований (Примечание 24). Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику. Устойчивость цен на нефть, низкий уровень безработицы и рост заработной платы содействовали умеренному экономическому росту в 2018 году. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

For the purpose of measurement of expected credit losses ("ECL") the Group uses supportable forward-looking information, including forecasts of macroeconomic variables. As with any economic forecast, however, the projections and likelihoods of their occurrence are subject to a high degree of inherent uncertainty and therefore the actual outcomes may be significantly different from those projected. Note 26 provides more information of how the Group incorporated forward-looking information in the ECL models.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Группа использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых. В Примечании 26 предоставлена дополнительная информация о том, как Группа включает прогнозную информацию в модели ожидаемых кредитных убытков.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

3.1. BASIS OF PREPARATION

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) under the historical cost convention, as modified by the initial recognition of financial instruments based on fair value and financial instruments categorised at fair value through profit or loss. The principal accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. Apart from the accounting policy changes resulting from the adoption of IFRS 9 and IFRS 15 effective from 1 January 2018. These policies have been consistently applied to all the periods presented, unless stated otherwise.

The Group companies maintain their accounting records in the respective currency and prepare their statutory financial statements in accordance with local regulations of accounting of the country in which the particular subsidiary is resident. These consolidated financial statements are based on the statutory records, with adjustments and reclassifications recorded for the purpose of fair presentation in accordance with IFRS.

3.1. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости, а также финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже, за исключением изменений в учетной политике в связи с применением стандартов МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 вступивших в силу 1 января 2018 года. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

Компании Группы ведут учет в той валюте и готовят отчетность в соответствии с теми правилами, которые существуют в стране их регистрации. Данная консолидированная финансовая отчетность основана на данных бухгалтерского учета с корректировкой и реклассификацией, сделанными для ее достоверного представления в рамках МСФО.

3.2. CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Subsidiaries are those investees, that the Group controls because the Group **(I)** has power to direct relevant activities of the investees that significantly affect their returns, **(II)** has exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investees, and **(III)** has the ability to use its power over the investees to affect the amount of investor's returns. The existence and effect of substantive rights, including substantive potential voting rights, are considered when assessing whether the Group has power over another entity. For a right to be substantive, the holder must have practical ability to exercise that right when decisions about the direction of the relevant activities of the investee need to be made. The Group may have power over an investee even when it holds less than majority of voting power in an investee. In such a case, the Group assesses the size of its voting rights relative to the size and dispersion of holdings of the other vote holders to determine if it has de-facto power over the investee. Protective rights of other investors, such as those that relate to fundamental changes of investee's activities or apply only in exceptional circumstances, do not prevent the Group from controlling an investee. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group (acquisition date) and are deconsolidated from the date on which control ceases.

3.2. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные организации, которые Группа контролирует, так как Группа **(I)** обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, **(II)** подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и **(III)** имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из

The acquisition method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries. Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured at their fair values at the acquisition date, irrespective of the extent of any non-controlling interest.

The consideration transferred for the acquiree is measured at the fair value of the assets given up, equity instruments issued and liabilities incurred or assumed, including the fair value of assets or liabilities from contingent consideration arrangements but excludes acquisition related costs such as advisory, legal, valuation and similar professional services. Transaction costs related to the acquisition of and incurred for issuing equity instruments are deducted from equity; transaction costs incurred for issuing debt as part of the business combination are deducted from the carrying amount of the debt and all other transaction costs associated with the acquisition are expensed.

Intercompany transactions, balances and unrealised gains on transactions between Group companies are eliminated; unrealised losses are also eliminated unless the cost cannot be recovered. The Company and all of its subsidiaries use uniform accounting policies consistent with the Group's policies.

консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли.

Возмещение, переданное за приобретенную организацию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между организациями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между организациями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Организация и все его дочерние организации применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

3.3. FOREIGN CURRENCY TRANSLATION

The functional currency of each of the Group's consolidated entities is the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The functional currency of the Company and its subsidiaries is the national currency of the Russian Federation, Russian Rouble ("RUB") (except for Melon Fashion Ukraine Ltd, which functional currency is Ukrainian hryvnia ("UAH"), Melon Fashion Poland CO LTD, which functional currency is Polish zloty ("PLN") and Melon Fashion Trading CO LTD, which functional currency is Chinese Yuan ("CNY")). The Group's presentation currencies are Russian Roubles and US Dollars ("USD"). The Group agreed presentation in RUB and USD which management believes are the most useful currencies to adopt for shareholders.

Monetary assets and liabilities are translated into each entity's functional currency at the official exchange rate of the Central Bank of the Russian Federation ("CBRF") at the respective end of the reporting period. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of the transactions and from the translation of monetary assets and liabilities into each entity's functional currency at year-end official exchange rates of the CBRF are recognised in profit or loss as finance income or costs. Translation at year-end rates does not apply to non-monetary items that are measured at historical cost. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency, including equity investments, are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. Effects of exchange rate changes on non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are recorded as part of the fair value gain or loss.

3.3. ПЕРЕСЧЕТ ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ

Функциональной валютой каждого из консолидируемых организаций Группы является валюта основной экономической среды, в которой данное предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Организации и ее дочерних организаций и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.») (за исключением ООО «Мэлон Фэшн Украина», где функциональная валюта – украинская гривна («гривна»), ООО «Мэлон Фэшн Польша», где функциональная валюта – польский злотый («злотый») и ООО «Мэлон Фэшн Трейдинг», где функциональная валюта – китайский юань (юань). Руководство считает, что согласованное Группой представление консолидированной финансовой отчетности в российских рублях («руб.») и долларах США (долл. США) является наиболее полезным для акционеров.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой организации по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой организации по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние изменения

Loans between group entities and related foreign exchange gains or losses are eliminated upon consolidation. However, where the loan is between group entities that have different functional currencies, the foreign exchange gain or loss cannot be eliminated in full and is recognized in the consolidated profit or loss, unless the loan is not expected to be settled in the foreseeable future and thus forms part of the net investment in foreign operation. In such a case, the foreign exchange gain or loss is recognized in other comprehensive income.

The results and financial position of the Group's subsidiary in Ukraine, Poland and China are translated into the RUB for the purposes of consolidation as follows:

- I.** assets and liabilities presented in the subsidiary's statement of financial position are translated from UAH/PLN/CNY to RUB at the closing rate at the corresponding date;
- II.** income and expenses in the subsidiary's statement of recognised income and expenses are translated from UAH/PLN/CNY to RUB at quarterly average exchange rates for the corresponding periods, and, thereafter all amounts are summed up;
- III.** all translation differences arising between the amounts in the statements of comprehensive income and the amounts in the statements of financial position

обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

Кредиты, выдача и получение которых происходит между организациями внутри Группы, и полученные в связи с ними положительные и отрицательные курсовые разницы при консолидации исключаются. Однако в тех случаях, когда выдача и получение кредита происходит между организациями Группы, имеющими разную функциональную валюту, положительные и отрицательные курсовые разницы не могут исключаться полностью и признаются в консолидированной прибыли или убытке, кроме тех случаев, когда не ожидается, что кредит будет погашен в обозримом будущем и поэтому составляет часть чистых инвестиций в зарубежную деятельность. В этом случае положительные и отрицательные курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Результаты работы и финансовое положение дочерних организаций Группы в Украине, Польше и Китае переводятся в российские рубли в целях консолидации следующим образом:

- I.** активы и обязательства в каждом из представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются из гривны/злотого/юаня в рубли по курсу закрытия на конец соответствующего отчетного периода;
- II.** доходы и расходы в отчете о признании доходов и расходов дочерней организации переводятся из гривны/злотого/юаня в рубли по среднеквартальному курсу за соответствующие периоды, после чего все суммы суммируются;
- III.** все курсовые разницы, возникающие между суммами в отчете о совокупном доходе и все суммы в отчёте о финансовом положении Группы

are recognised in the consolidated statements of financial position as a separate component of equity, referred to as "Translation difference" and in other comprehensive income in the consolidated statement of profit and loss and comprehensive income;

IV. the equity is measured at the historical rate;

THE FOLLOWING UAH/RUB EXCHANGE RATES WERE APPLIED:

31 DECEMBER 2018: UAH 1 = RUB 2,5071;

Quarter 1 2018 average exchange rate:

UAH 1 = RUB 2,0833;

Quarter 2 2018 average exchange rate:

UAH 1 = RUB 2,3602;

Quarter 3 2018 average exchange rate:

UAH 1 = RUB 2,3950;

Quarter 4 2018 average exchange rate:

UAH 1 = RUB 2,3795.

31 DECEMBER 2017: UAH 1 = RUB 2,0496;

Quarter 1 2017 average exchange rate:

UAH 1 = RUB 2,1704;

Quarter 2 2017 average exchange rate:

UAH 1 = RUB 2,1590;

Quarter 3 2017 average exchange rate:

UAH 1 = RUB 2,2781;

Quarter 4 2017 average exchange rate:

UAH 1 = RUB 2,1666.

признаны в отчетности о финансовом положении дочерней Компании как отдельный компонент акционерного капитала под заголовком «Курсовая разница» и в прочем совокупном доходе в отчете о совокупном доходе;

IV. компоненты капитала пересчитываются по исторической стоимости.

ПРИМЕНЯЛИСЬ СЛЕДУЮЩИЕ ОБМЕННЫЕ КУРСЫ ДЛЯ ГРИВНА/РУБЛЬ:

31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.: 1 ГРИВНА = 2,5071 РУБЛЕЙ;

Средний обменный курс в 1-м квартале 2018:

1 гривна = RUR 2,0833 рублей;

Средний обменный курс в 2-м квартале 2018:

1 гривна = RUR 2,3602 рублей;

Средний обменный курс в 3-м квартале 2018:

1 гривна = RUR 2,3950 рублей;

Средний обменный курс в 4-м квартале 2018:

1 гривна = RUR 2,3795 рублей.

31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.: 1 ГРИВНА = 2,0496 РУБЛЕЙ;

Средний обменный курс в 1-м квартале 2017:

1 гривна = RUR 2,1704 рублей;

Средний обменный курс в 2-м квартале 2017:

1 гривна = RUR 2,1590 рублей;

Средний обменный курс в 3-м квартале 2017:

1 гривна = RUR 2,2781 рублей;

Средний обменный курс в 4-м квартале 2017:

1 гривна = RUR 2,1666 рублей.

THE FOLLOWING PLN/RUB EXCHANGE RATES WERE APPLIED:

31 DECEMBER 2018:
PLN 1 = RUB 18,4826;

Quarter 1 2018 average exchange rate:

PLN 1 = RUB 16,7190;

Quarter 2 2018 average exchange rate:

PLN 1 = RUB 17,3312;

Quarter 3 2018 average exchange rate:

PLN 1 = RUB 17,6985;

Quarter 4 2018 average exchange rate:

PLN 1 = RUB 17,6639.

31 DECEMBER 2017:

PLN 1 = RUB 16,5110;

Quarter 1 2017 average exchange rate:

PLN 1 = RUB 14,4873;

Quarter 2 2017 average exchange rate:

PLN 1 = RUB 14,8935;

Quarter 3 2017 average exchange rate:

PLN 1 = RUB 16,2780;

Quarter 4 2017 average exchange rate:

PLN 1 = RUB 16,2501.

ПРИМЕНЯЛИСЬ СЛЕДУЮЩИЕ ОБМЕННЫЕ КУРСЫ ДЛЯ ЗЛОТЫЙ/РУБЛЬ:

31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.:
1 ПОЛЬСКИЙ ЗЛОТЫЙ = 18,4826 РУБЛЕЙ;

Средний обменный курс в 1-м квартале 2018:

1 польский злотый = RUR 16,7190 рублей;

Средний обменный курс в 2-м квартале 2018:

1 польский злотый = RUR 17,3312 рублей;

Средний обменный курс в 3-м квартале 2018:

1 польский злотый = RUR 17,6985 рублей;

Средний обменный курс в 4-м квартале 2018:

1 польский злотый = RUR 17,6639 рублей.

31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.:

1 ПОЛЬСКИЙ ЗЛОТЫЙ = 16,5110 РУБЛЕЙ;

Средний обменный курс в 1-м квартале 2017:

1 польский злотый = RUR 14,4873 рублей;

Средний обменный курс в 2-м квартале 2017:

1 польский злотый = RUR 14,8935 рублей;

Средний обменный курс в 3-м квартале 2017:

1 польский злотый = RUR 16,2780 рублей;

Средний обменный курс в 4-м квартале 2017:

1 польский злотый = RUR 16,2501 рублей.

THE FOLLOWING CNY/RUB EXCHANGE RATES WERE APPLIED:

31 DECEMBER 2018:
CNY 1 = RUB 10,0997;

Quarter 1 2018 average exchange rate:
CNY 1 = RUB 8,9409;
Quarter 2 2018 average exchange rate:
CNY 1 = RUB 9,5959;
Quarter 3 2018 average exchange rate:
CNY 1 = RUB 8,8379;
Quarter 4 2018 average exchange rate:
CNY 1 = RUB 9,6138.

31 DECEMBER 2017:
CNY 1 = RUB 8,8450;

Quarter 1 2017 average exchange rate:
CNY 1 = RUB 8,5162;
Quarter 2 2017 average exchange rate:
CNY 1 = RUB 8,3215;
Quarter 3 2017 average exchange rate:
CNY 1 = RUB 8,8443;
Quarter 4 2017 average exchange rate:
CNY 1 = RUB 8,8307.

ПРИМЕНЯЛИСЬ СЛЕДУЮЩИЕ ОБМЕННЫЕ КУРСЫ ДЛЯ ЮАНЬ/РУБЛЬ:

31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.:
1 КИТАЙСКИЙ ЮАНЬ = 10,0997 РУБЛЕЙ;

Средний обменный курс в 1-м квартале 2018:
1 китайский юань = RUB 8,9409 рублей;
Средний обменный курс в 2-м квартале 2018:
1 китайский юань = RUB 9,5959 рублей;
Средний обменный курс в 3-м квартале 2018:
1 китайский юань = RUB 8,8379 рублей;
Средний обменный курс в 4-м квартале 2018:
1 китайский юань = RUB 9,6138 рублей.

31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.:
1 КИТАЙСКИЙ ЮАНЬ = 8,8450 РУБЛЕЙ;

Средний обменный курс в 1-м квартале 2017:
1 китайский юань = 8,5162 рублей;
Средний обменный курс в 2-м квартале 2017:
1 китайский юань = 8,3215 рублей;
Средний обменный курс в 3-м квартале 2017:
1 китайский юань = 8,8443 рублей;
Средний обменный курс в 4-м квартале 2017:
1 китайский юань = 8,8307 рублей.

3.4. NON-FUNCTIONAL CURRENCY PRESENTATION

The results and financial position of the Group are translated into USD as follows:

I. assets and liabilities for each consolidated statement of financial position are translated at the closing rate at the end of the respective reporting period;

II. income and expenses in the consolidated statement of profit and loss and other comprehensive income are translated at quarterly average exchange rates for the corresponding periods, and, thereafter all amounts are summed up;

III. all translation differences arising between the amounts in the consolidated statement of profit and loss and other comprehensive income and the amounts in the consolidated statement of financial position are recognised in the consolidated statement of financial position as a separate component of equity, referred to as "Translation reserve" and in other comprehensive income in the consolidated statement of profit and loss and other comprehensive income.

3.4. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ В НЕФУНКЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЕ

Результаты деятельности и финансовое положение Группы переводится в доллары США следующим образом:

I. активы и обязательства в каждом из представленных консолидированных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу закрытия на конец соответствующего отчетного периода;

II. доходы и расходы в отчете о признании доходах и расходах и прочем совокупном доходе переводится по среднеквартальному курсу за соответствующие периоды, после чего все суммы суммируются;

III. все курсовые разницы, возникающие между суммами в консолидированной финансовой отчетности в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе и суммами в отчете о финансовом положении Группы признаны в отчетности о финансовом положении Группы как отдельный компонент акционерного капитала под заголовком «Курсовая разница» и в «прочем совокупном доходе» в Отчете о Совокупном доходе.

THE FOLLOWING USD/RUB EXCHANGE RATES WERE APPLIED:

31 DECEMBER 2018:
USD 1 = RUB 69,4706;

Quarter 1 2018 average exchange rate:
USD 1 = RUB 56,8803;
Quarter 2 2018 average exchange rate:
USD 1 = RUB 61,7998;
Quarter 3 2018 average exchange rate:
USD 1 = RUB 65,5323;
Quarter 4 2018 average exchange rate:
USD 1 = RUB 66,4822.

31 DECEMBER 2017:
USD 1 = RUB 57,6002;

Quarter 1 2017 average exchange rate:
USD 1 = RUB 58,6416;
Quarter 2 2017 average exchange rate:
USD 1 = RUB 57,0976;
Quarter 3 2017 average exchange rate:
USD 1 = RUB 59,0195;
Quarter 4 2017 average exchange rate:
USD 1 = RUB 58,4080.

ПРИМЕНЯЛИСЬ СЛЕДУЮЩИЕ ОБМЕННЫЕ КУРСЫ ДЛЯ ДОЛЛАР США/РУБЛЬ:

31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.:
1 ДОЛЛАР США = 69,4706 РУБЛЕЙ;

Средний обменный курс в 1-м квартале 2018:
1 Доллар США = 56,8803 рублей;
Средний обменный курс в 2-м квартале 2018:
1 Доллар США = 61,7998 рублей;
Средний обменный курс в 3-м квартале 2018:
1 Доллар США = 65,5323 рублей;
Средний обменный курс в 4-м квартале 2018:
1 Доллар США = 66,4822 рублей.

31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.:
1 ДОЛЛАР США = 57,6002 РУБЛЕЙ;

Средний обменный курс в 1-м квартале 2017:
1 Доллар США = 58,6416 рублей;
Средний обменный курс в 2-м квартале 2017:
1 Доллар США = 57,0976 рублей;
Средний обменный курс в 3-м квартале 2017:
1 Доллар США = 59,0195 рублей;
Средний обменный курс в 4-м квартале 2017:
1 Доллар США = 58,4080 рублей.

3.5. SEGMENT REPORTING

Segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the Group's chief operating decision maker (Chief Executive Officer). Segments whose revenue, financial results or assets are ten percent or more of all the segments are reported separately.

3.6. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Property, plant and equipment are stated at cost, less accumulated depreciation and provision for impairment, where required.

Land and buildings are subject to revaluation with sufficient regularity to ensure that the carrying amount does not differ materially from that which would be determined using fair value at the end of the reporting period. Increases in the carrying amount arising on revaluation are credited to other comprehensive income and increase the revaluation reserve in equity. Decreases that offset previous increases of the same asset are recognised in other comprehensive income and decrease the previously recognised revaluation surplus in equity; all other decreases are charged to profit or loss for the year. The revaluation reserve for land and buildings included in equity is transferred directly to retained earnings when the revaluation surplus is realised on the retirement or disposal of the asset.

3.5. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Группы, отвечающему за операционные решения (Генеральный директор). Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от всех сегментов вместе.

3.6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Земля и здания подлежат переоценке, проводимой достаточно регулярно для того, чтобы их балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода. Возникающее при переоценке увеличение балансовой стоимости отражается в составе прочего совокупного дохода и увеличивает прирост стоимости от переоценки в составе капитала. Снижение стоимости какого-либо объекта в пределах суммы предыдущих увеличений его стоимости относится непосредственно на прочий совокупный доход и уменьшает ранее признанный прирост стоимости от переоценки в составе капитала; снижение стоимости сверх этой суммы отражается в прибыли или убытке за год. Сумма резерва по переоценке основных средств в составе капитала относится непосредственно на нераспределенную прибыль при списании или выбытии актива.

Costs of minor repairs and day-to-day maintenance are expensed as incurred. Costs for replacing major parts or components of property, plant and equipment items are capitalised and the replaced portions are retired.

At each reporting date, management assesses whether there is any indication of impairment of property, plant and equipment. If any such indication exists, the Group's management estimates the recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's fair value less costs to sell, and its value in use. The carrying amount is reduced to the recoverable amount and the impairment loss is recognised in profit or loss for the year. An impairment loss recognised for an asset in prior years is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the asset's value in use or the fair value less costs to sell. In addition to the annual assessment, management reviews on an on-going basis the performance of each cash generating unit being each separate store, and takes appropriate action, which may include closing certain stores. As a result of such regular reviews, an impairment provision is recorded for any item of property, plant and equipment the recoverable amount of which is deemed to be lower than its carrying value.

Gains and losses on disposals determined by comparing proceeds with the carrying amount are recognised in profit or loss for the year within other income and expense.

Затраты на мелкий ремонт и ежедневное техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении ценности от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. В дополнении к годовой оценке, руководство постоянно анализирует деятельность каждого магазина, как генерирующую денежный поток единицу, и по результатам принимают соответствующие решения, включая решение о закрытии определенных магазинов. В результате регулярного оценки резерв на обесценение создается для каждого основного средства, у которых возмещаемая стоимость ниже их балансовой стоимости.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке за год в составе прочих доходов или расходов.

3.7. DEPRECIATION

Land is not depreciated. Depreciation on other items of property, plant and equipment is calculated using the straight-line method to allocate their cost or revalued amounts to their residual values over their estimated useful lives:

	USEFUL LIVES IN YEARS / СРОК ПОЛЕЗНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ (КОЛ-ВО ЛЕТ)
Buildings / Здания	40 - 50
Plant and equipment / Машины и механизмы	1 - 11
Leasehold improvements / Капитализированные затраты на улучшение арендованных объектов	5

The residual value of an asset is the estimated amount that the Group would currently obtain from disposal of the asset less the estimated costs of disposal, if the asset was already of the age and in the condition expected at the end of its useful life. The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at the end of each reporting period.

3.7. АМОРТИЗАЦИЯ

На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости или переоцененной стоимости до остаточной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

Остаточная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

3.8. INVESTMENT PROPERTY

Investment property is land held by the Group for a currently undetermined future use.

Investment property is initially recognised at cost, including transaction costs, and subsequently remeasured at fair value updated to reflect market conditions at the end of the reporting period. Fair value of investment property is the price that would be received from sale of the asset in an orderly transaction, without deduction of any transaction costs. The best evidence of fair value is given by current prices in an active market for similar property in the same location and condition.

In the absence of current prices in an active market, the Group considers information from a variety of sources, including:

- a. current prices in an active market for properties of different nature, condition or location, adjusted to reflect those differences;
- b. recent prices of similar properties on less active markets, with adjustments to reflect any changes in economic conditions since the date of the transactions that occurred at those prices; and
- c. discounted cash flow projections based on reliable estimates of future cash flows, supported by the terms of any existing lease and other contracts and (when possible) by external evidence such as current market rents

3.8. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Инвестиционная недвижимость – это земля и здания, находящиеся во владении Группы без определения дальнейшего использования.

Первоначально инвестиционная недвижимость учитывается по фактическим затратам, включая затраты по сделке, и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости, пересмотренной с целью отражения рыночных условий на конец отчетного периода. Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости – это сумма, на которую можно обменять это имущество при совершении сделки на добровольной основе, без вычета затрат по операции. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости являются действующие цены на активном рынке для аналогичной недвижимости, имеющей такое же местоположение и состояние.

При отсутствии действующих цен на активном рынке, Группа принимает во внимание информацию из различных источников, в том числе:

- a. действующие цены на активном рынке для имущества, имеющего иной характер, состояние или местонахождение, скорректированные с учетом имеющихся различий;
- b. недавние цены на аналогичное имущество на менее активных рынках, скорректированные с учетом любых изменений экономических условий после даты заключения операций по этим ценам; и
- c. прогнозы дисконтированных потоков денежных средств, основанные на надежных расчетных оценках будущих потоков денежных средств, рассчитанных в соответствии с условиями действующих

for similar properties in the same location and condition, and using discount rates that reflect current market assessments of the uncertainty in the amount and timing of the cash flows.

Subsequent expenditure is capitalised only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group, and the cost can be measured reliably. All other repairs and maintenance costs are expensed when incurred.

3.9. OPERATING LEASES

Where the Group is a lessee in a lease which does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership from the lessor to the Group, the total lease payments are charged to profit or loss for the year on a straight-line basis over the lease term. The lease term is the non-cancellable period for which the lessee has contracted to lease the asset together with any further terms for which the lessee has the option to continue to lease the asset, with or without further payment, when at the inception of the lease it is reasonably certain that the lessee will exercise the option.

договоров аренды и других договоров и (по возможности) подтвержденные данными из внешних источников, например, действующими рыночными ставками аренды для аналогичной недвижимости с аналогичным местоположением и в таком же состоянии, а также на основе коэффициентов дисконтирования, отражающих текущую рыночную оценку степени неопределенности в отношении размера и распределения во времени потоков денежных средств.

Последующие затраты капитализируются в составе балансовой стоимости актива только тогда, когда существует высокая вероятность того, что Группа получит связанные с этими затратами будущие экономические выгоды, и их стоимость может быть надежно оценена. Все прочие затраты на ремонт и текущее обслуживание учитываются как расходы по мере их возникновения.

3.9. ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему передачу от арендодателя к Группе практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, общая сумма арендных платежей отражается в прибыли или убытке за год линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это не подлежащий досрочному прекращению период, на который арендатор заключил договор об аренде актива, а также дополнительные периоды, на которые арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начальную дату аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор реализует такое право.

3.10. INTANGIBLE ASSETS

The Group's intangible assets have definite useful lives and primarily include capitalised computer software, trademarks, and favourable lease contracts.

Separately acquired trademarks and software are stated at historical cost. Trademarks acquired in a business combination are recognized at fair value at the date of acquisition. Trademarks and software have a definite useful life and are carried at cost less accumulated amortisation.

Acquired computer software licences are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring them to use. These costs are amortised over the estimated useful lives of the assets.

Intangible assets are amortised using the straight-line method over their useful lives:

3.10. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы Группы имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение, торговые марки и благоприятные арендные контракты.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение и торговые марки капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение. Торговые марки, приобретенные при объединении бизнеса, признаются по справедливой стоимости на дату покупки. Торговые марки и программное обеспечение имеют определенный срок полезного использования и относятся по стоимости за вычетом начисленной амортизации.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и ввод в эксплуатацию. Эти расходы амортизируются в течение предполагаемого срока полезного использования этих активов.

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

	USEFUL LIVES IN YEARS / СРОК ПОЛЕЗНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ (КОЛ-ВО ЛЕТ)
Trademarks / Торговые марки	3 - 20
Software licences / Лицензии на программное обеспечение	1 - 3

If impaired, the carrying amount of intangible assets is written down to the higher of value in use and fair value less costs to sell. Amortisation charge is included into General and administrative expenses, refer to Note 19.

3.11. IMPAIRMENT OF NON-FINANCIAL ASSETS

The Group's tangible and intangible assets that are subject to amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any).

An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs of disposal and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). Non-financial assets are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности их использования или справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Расходы по амортизации нематериальных активов отражены в составе Прочих и административных расходов, см. в Примечании 19.

3.11. ОБЕСЦЕНЕНИЕ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Материальные и нематериальные активы Группы, подлежащие амортизации проверяются на обесценение всякий раз, когда события или изменения обстоятельств указывают на то, что балансовая стоимость может быть невозмещаемой.

Если существует любое указание на это, рассчитывается возмещаемая сумма актива для определения степени убытка по обесценению (если таковой имеется).

Убыток от обесценивания признается в той сумме, на которую балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость является большим из справедливой стоимости актива за вычетом стоимости продаж и стоимости использования. В целях оценки обесценивания активы группируются по самым нижним уровням, по которым имеются отдельно идентифицируемые потоки денежных средств (блоки, генерирующие денежные средства). Нефинансовые активы проверяются на предмет возможного сторнирования обесценивания на каждую отчетную дату.

Там, где невозможно рассчитать возмещаемую сумму отдельного актива, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость всего блока,

to which the asset belongs.

If acquired cash-generating units show lower operating results comparing to the plan then indicators of impairment of tangible and intangible assets (stores equipment, leasehold improvements, rental contracts and trademarks) exist at the reporting date as a consequence of the lower operating result than planned.

Impairment losses are recognised in the consolidated statement of profit and loss and other comprehensive income as impairment of non-current assets.

3.12. CURRENT AND DEFERRED INCOME TAX

Income taxes have been provided for in the financial statements in accordance with legislation enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. The income tax charge (credit) comprises current tax and deferred tax and is recognised in profit or loss for the year, except if it is recognised in other comprehensive income or directly in equity because it relates to transactions that are also recognised, in the same or a different period, in other comprehensive income or directly in equity.

Current tax is the amount expected to be paid to, or recovered from, the taxation authorities in respect of taxable profits or losses for the current and prior periods. Taxable profits or losses are based on estimates if financial statements are authorised prior

генерирующего денежные средства, к которому и относится данный актив.

Если приобретенные единицы, генерирующие денежные средства, показывают низкие операционные результаты по сравнению с планом, показатели обесценения материальных и нематериальных активов (оборудование магазинов, улучшение аренды, контракты аренды и торговые марки) появляются на дату баланса как следствие более низких результатов деятельности, чем было запланировано.

Убытки от обесценения признаются в отчете о совокупном доходе как "Обесценение внеоборотных активов".

3.12. ТЕКУЩИЙ И ОТЛОЖЕННЫЙ НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода. Расходы (возмещение) по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые

to filing relevant tax returns. Taxes other than on income are recorded within operating expenses.

Deferred income tax is provided using the balance sheet liability method for tax loss carry forwards and temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes are not recorded for temporary differences on initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the transaction, when initially recorded, affects neither accounting nor taxable profit. Deferred tax balances are measured at tax rates enacted or substantively enacted at the end of the reporting period, which are expected to apply to the period when the temporary differences will reverse or the tax loss carry forwards will be utilised. Deferred tax assets and liabilities are netted only within the individual companies of the Group. Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forwards are recorded only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductions can be utilised.

The Group controls the reversal of temporary differences relating to taxes chargeable on dividends from subsidiaries or on gains upon their disposal.

прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной Организации Группы. Отложенные налоговые активы в отношении всех вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой можно будет зачесть вычитаемую временную разницу.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних организаций или к прибылям от их

The Group does not recognise deferred tax liabilities on such temporary differences except to the extent that Management expects the temporary differences to reverse in the foreseeable future.

3.13. INVENTORIES

Inventories are recorded at the lower of cost and net realisable value. Cost of inventory is determined on the average basis. The cost of finished goods and work in progress comprises raw material, direct labour, other direct costs and related production overheads (based on normal operating capacity) but excludes borrowing costs. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated cost of completion and selling expenses.

Goods-in-transit are inventory for which risks and rewards were transferred to the Group as of the reporting date but it has not been delivered to the Group's site. The Group recognises goods-in-transit when risks and rewards are transferred from supplier in accordance with purchase agreements. Cost of goods-in-transit is measured in same manner as the cost of finished goods.

The Group makes provisions for slow moving and obsolete goods and raw materials and provisions for losses during transportation. These provisions are based on the Group's statistic data as well as forecast of future probable selling price and included in line "Cost of sales" in the consolidated statement of profit and loss and comprehensive income. The Group does not make a provision for "basic" collections as they will be sold in next seasons without impairment.

продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

3.13. ЗАПАСЫ

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: первоначальной стоимости и чистой возможной ценой продажи. Стоимость запасов определяется по средневзвешенному методу. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на производство, прочие прямые затраты, но исключая затраты по займам. Чистая цена реализации – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Товарами в пути являются запасы, риски и выгоды по которым были переданы Группе по состоянию на отчетную дату, но они еще не доставлены на склады Группы. Группа признает товары в пути, когда риски и выгоды переходят от поставщика в соответствии с договорами купли-продажи. Себестоимость товаров в пути измеряется в том же порядке, как стоимость готовой продукции.

Группа создает резервы на плохо продающиеся и устаревшие товары, а также резерв на потери во время транспортировки. Эти резервы создаются на основе статистических данных Группы, они включены в строчку "Стоимость продаж" в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Группа не начисляет резерв по базовым коллекциям, поскольку товары этой категории будут реализованы в будущем по цене выше себестоимости.

3.14. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

Trade receivables are amounts due from customers for merchandise sold or services rendered in the ordinary course of business. If collection is expected in one year or less, they are classified as current assets. If not, they are presented as non-current assets.

Trade and other receivables are recognised initially at fair value and are subsequently carried at amortised cost using the effective interest method, less provision for impairment. Group has applied a simplified approach for measuring and recognizing expected credit losses for trade receivables. Note 3.23 provides more information of how the Group incorporated forward-looking information in the ECL models.

3.15. PREPAYMENTS

Prepayments are carried at cost less provision for impairment. A prepayment is classified as non-current when the goods or services relating to the prepayment are expected to be obtained after one year, or when the prepayment relates to an asset which will itself be classified as non-current upon initial recognition. Prepayments to acquire assets are transferred to the carrying amount of the asset once the Group has obtained control of the asset and it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Group. Other prepayments are written off to profit or loss when the goods or services relating to the prepayments

3.14. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность - это суммы, которые покупатели должны оплатить Группе за проданные товары или услуги в рамках хозяйственной деятельности Группы. Если погашение задолженности ожидается в течение года, она классифицируется как текущие активы. В противном случае она классифицируется как внеоборотные активы.

Дебиторская задолженность признается первоначально по справедливой стоимости, и впоследствии измеряется по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва на обесценение. Группа применила упрощенный подход к оценке и признанию ожидаемого кредитного убытка торговой дебиторской задолженности. В Примечании 3.23 подробно раскрыта информация о том, как Группа использует прогнозную информацию в моделях оценки ожидаемого кредитного убытка.

3.15. ПРЕДОПЛАТА

Предоплата отражается в отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая

are received. If there is an indication that the assets, goods or services relating to a prepayment will not be received, the carrying value of the prepayment is written down accordingly and a corresponding impairment loss is recognised in profit or loss for the year.

The Group recognized rent deposits as prepayments and classifies them as non-current if they relate to rent contract which is expired after 12 months from the reporting date. Other rent deposits are classified as current assets.

3.16. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents include cash on hand, cash in bank, deposits held at call with banks, and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less, and bank deposits. Cash transferred from stores to bank but not yet credited to bank accounts as of the reporting date is recorded as cash in transit. Cash and cash equivalents are carried at amortised cost using the effective interest method.

For cash and cash equivalents expected credit loss allowance is not significant.

предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

Группа признала депозиты по договорам аренды как предоплаты и классифицирует их как внеоборотные, если это связано с договором аренды, срок действия которых истекает более чем через 12 месяцев после отчетной даты. Другие депозиты по договорам аренды классифицируются как текущие активы.

3.16. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах, банковские депозиты и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев, а также банковские депозиты. Денежные средства, переданные из магазинов в банк, но еще не поступившие на банковские счета на дату отчетности, фиксируются как денежные средства в пути. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ожидаемые кредитные убытки, относящиеся к денежным средствам и их эквивалентам, незначительны.

3.17. SHARE CAPITAL

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds. Any excess of the fair value of consideration received over the nominal value of shares issued is recorded as share premium.

3.18. DIVIDEND DISTRIBUTION

Dividends are recorded as a liability and deducted from equity in the period in which they are declared and approved by the Company's shareholders. Any dividends declared after the reporting period and before the financial statements are authorised for issue are disclosed in the events after reporting date note.

3.19. VALUE ADDED TAX

Output value added tax related to sales is payable to tax authorities on the earlier of (a) collection of receivables from customers or (b) delivery of goods or services to customers. Input VAT is generally recoverable against output VAT upon receipt of the VAT invoice. The tax authorities permit the settlement of VAT on a net basis. VAT related to sales and purchases is recognised in the statement of financial position on a gross basis and disclosed separately as an asset and liability. Where provision has been made for impairment of receivables, impairment loss is recorded for the gross amount of the debtor, including VAT.

3.17. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как добавочный капитал.

3.18. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ДИВИДЕНДОВ

Дивиденды отражаются как обязательство в финансовой отчетности и вычитаются из акционерного капитала в периоде, в котором они были объявлены и одобрены акционерами Компании. Любые дивиденды, объявленные после отчетного периода и до того, как отчет одобрен к выпуску, раскрываются в примечании о событиях после отчетной даты.

3.19. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм авансов от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и НДС к возмещению раскрывается в отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При

3.20. BORROWINGS

Borrowings are recognised initially at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently carried at amortized cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognized in profit or loss (as interest expense) over the period of the borrowings using the effective interest method. Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets are capitalized. Other borrowing costs are recognised in profit or loss in the period in which they are incurred.

The Group has not capitalised borrowing costs in 2018 and 2017.

3.21. TRADE AND OTHER PAYABLES

Trade payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers. Accounts payable are classified as current liabilities if payment is due within one year or less. If not, they are presented as non-current liabilities.

создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

3.20. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредиты и займы первоначально признаются без учета понесенных расходов на сделку. После этого кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости; любая разница между выручкой (без учета операционных расходов) и выкупной стоимостью отражается в отчете о совокупном доходе (как процентные расходы) за период использования кредитов и займов с использованием метода эффективной ставки процента. Расходы на кредиты и займы, напрямую связанные с приобретением, строительством или производством квалифицируемых активов, капитализируются. Прочие расходы на кредиты и займы отражаются в прибылях или убытках за тот период, в который они возникли.

Группа не капитализировала затраты по займам в 2018 и 2017 годах.

3.21. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность - это обязательство заплатить за товары или услуги, которые были получены от поставщиков в ходе обычной хозяйственной деятельности. Кредиторская задолженность заносится как текущие обязательства, если срок оплаты долга год или меньше. В противном случае она представлена как внеоборотное обязательство.

Trade payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

3.22. PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES

Provisions for liabilities and charges are non-financial liabilities of uncertain timing or amount. They are accrued when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

Where there is a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations in its entirety. A provision is recognised even if the likelihood of an outflow with respect to any one item included in the same class of obligations may be limited.

Where the Group expects a provision to be reimbursed, for example under an insurance policy, the reimbursement is recognised as a separate asset, but only when the reimbursement is virtually certain.

Provision for unused vacation is accrued at each reporting date and recognised in the consolidated statement of profit and loss and other comprehensive income as a part of "Personnel costs".

Задолженность по основной деятельности первоначально признается по справедливой стоимости, а затем измеряется по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

3.22. РЕЗЕРВЫ ПРЕДСТОЯЩИХ РАСХОДОВ И ПЛАТЕЖЕЙ

Резервы предстоящих расходов и платежей - это нефинансовые обязательства неопределенного размера и срока. Они начисляются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, и величину обязательства можно оценить с достаточной степенью надежности.

Когда существует несколько одинаковых обязательств, вероятность того, что для оплаты потребуется отток, определяется путем рассмотрения всего класса обязательств в целом. Резерв признается, даже если вероятность оттока в отношении одного обязательства, включенного в общий класс обязательств, может быть ограничена.

Если Группа предполагает возмещение резерва, к примеру, по страховому полису, возмещение признается в качестве отдельного актива, но только в том случае, когда возмещение практически несомненно.

Резерв на неиспользованный отпуск начисляется на каждую отчетную дату и признается в отчете о прибылях и убытке и прочем совокупном доходе как часть "Расходов на персонал".

The Group defined the following provisions for sales amount:

- I.** provision for 2-weeks returns in retail. It is the Group's policy to sell its products to the retail customer with the right to return the goods within 14 days. Accumulated experience is applied to estimate and establish a provision for such returned goods already at the time of sale;
- II.** provision for defective goods' returns in retail. It reflects the amount of probable returns of defective goods from retail customers which were bought in the reporting period;
- III.** loyalty program reserve. The Group operates loyalty programmes in retail chains for trademarks "ZARINA", "befree" and "Love Republic". The Group estimates the obligation in front of loyalty club members as of reporting date and decrease sales for this amount.

These provisions are charged on a quarterly basis and the result of their changing is recognised in the consolidated statement of profit and loss and other comprehensive income as a part of "Revenue".

3.23. FINANCIAL INSTRUMENTS

Classification

Debt instruments

Financial assets are classified into three measurement categories: those to be measured subsequently at amortised cost, those to be measured subsequently at fair value through other comprehensive income (FVOCI) and those to be measured subsequently at fair value through profit or loss (FVPL).

Группа определила следующие резервы на продажи:

- I.** резерв на возврат в течение 2-х недель. Политика Группы в работе с розничными покупателями дает им право вернуть товар в течение в течение 14 дней. Для расчета и создания резерва сразу же при продаже товара в розничной сети используется накопленный опыт работы с розничными покупателями;
- II.** резерв на возврат бракованных товаров в магазине. Он представляет собой сумму возможных возвратов по браку от покупок, совершенных за отчетный период;
- III.** резерв по программе лояльности. У Группы есть программы лояльности в торговых сетях брендов "ZARINA", "befree" и "Love Republic". Группа рассчитывает сумму обязательств перед участниками программы лояльности на отчетную дату и уменьшает выручку на эту сумму.

Эти резервы начисляются ежеквартально, и их изменения признаются в отчете о прибылях и убытках как часть "Выручки".

3.23. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Классификация

Долговые инструменты

Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Financial assets (cash and cash equivalents, trade and other receivables) are classified and measured at amortised cost. All purchases and sales of financial assets that require delivery within the time frame established by regulation or market convention ("regular way" purchases and sales) are recorded at trade date, which is the date on which the Group commits to deliver a financial asset. All other purchases are recognised when the entity becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Classification for debt instruments is driven by the entity's business model for managing the financial assets and whether the contractual cash flows represent solely payments of principal and interest (SPPI). If a debt instrument is held to collect, it is carried at amortised cost if it also meets the SPPI requirement. Debt instruments that meet the SPPI requirement that are held in a portfolio where the Group both holds to collect assets' cash flows and sells assets is classified as FVOCI. Embedded derivatives are no longer separated from financial assets but are to be included in assessing the SPPI condition.

Следующие финансовые активы Группа классифицирует и оценивает по амортизационной стоимости: денежные средства и их эквиваленты, торговая и прочая дебиторская задолженность. Любое приобретение или продажа финансового актива, которые подразумевают под собой доставку актива в пределах временного промежутка, определенного контрактом или условиями рынка (при обычном проведении сделок по покупке или продаже) отражаются в учете на дату продажи, то есть на дату в которую Группа обязуется предоставить финансовый актив. Любые другие приобретения отражаются в учете на дату, когда Группа вступает в договорные отношения по инструменту.

Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и представляют ли денежные потоки по контракту выплаты исключительно основной суммы долга и процентов (SPPI тест). В случаях, когда денежные потоки по долговому инструменту ожидаются от погашения, а также если денежные потоки, ожидаемые от инструмента, представляют собой только основную сумму и проценты (SPPI тест), такой инструмент Группа оценивает по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, которые выполняют критерий SPPI теста и находятся в портфеле, где содержатся и инструменты, денежные потоки от которых ожидаются от погашения, и инструменты, которые Группа держит для продажи, оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Группа оценивает встроенные деривативы по критериям SPPI теста и не выделяет их из состава финансовых активов.

Financial liabilities

Financial liabilities are classified as subsequently measured at amortised costs, except for financial liabilities at FVTPL: this classification is applied to derivatives.

Measurement

Financial assets measured at FVPL

At initial recognition, the Group measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at fair value through profit or loss (FVPL), transaction costs that are directly attributable to the acquisition of the financial asset. Transaction costs of financial assets carried at FVPL are expensed in profit or loss. Financial assets that do not contain cash flows that are SPPI are measured at FVPL (for example, derivatives). The foreign exchange forwards and currency options are measured by the Group with changes in fair value recognized in profit and loss (FVPL) as they arise.

Финансовые обязательства

Группа классифицирует и оценивает финансовые обязательства по амортизированной стоимости за исключением производных финансовых инструментов, которые Группа оценивает по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Оценка

Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

При первоначальном признании Группа оценивает финансовые активы по справедливой стоимости и, в случае, если актив классифицирован не по справедливой стоимости через прибыль или убыток; Группа увеличивает справедливую стоимость такого актива на операционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансового актива. Операционные издержки, относящиеся к финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток; отражаются в составе расходов в отчете о прибыли или убытке. Финансовые активы, денежные потоки которых не удовлетворяют SPPI тесту, Группа оценивает по справедливой стоимости через прибыль или убыток (например, производные финансовые инструменты). Изменение в справедливой стоимости форвардных контрактов по обмену иностранной валюты и валютных опционов Группа отражает в отчете о прибыли или убытке.

Debt instruments

Subsequent measurement of debt instruments depends on the Group's business model for managing the asset and the cash flow characteristics of the asset. There are three measurement categories into which the Group classifies its debt instruments:

I. Amortised cost: Assets that are held for collection of contractual cash flows where those cash flows represent solely payments of principal and interest are measured at amortised cost. Interest income from these financial assets is included in finance income using the effective interest rate method. Any gain or loss arising on derecognition is recognised directly in profit or loss and presented in other gains/(losses), together with foreign exchange gains and losses. Impairment losses are presented as separate line item in the statement of profit or loss;

II. FVOCI: Assets that are held for collection of contractual cash flows and for selling the financial assets, where the assets' cash flows represent solely payments of principal and interest, are measured at FVOCI. Movements in the carrying amount are taken through OCI, except for the recognition of impairment gains or losses, interest revenue and foreign exchange gains and losses which are recognised in profit or loss. When the financial asset is derecognised, the cumulative gain or loss previously recognised in OCI is reclassified from equity to profit or loss and recognised in other gains/(losses). Interest income from these financial assets is included in finance income using the effective interest rate method. Foreign exchange gains and losses are presented in other gains/

Долговые инструменты

Последующая оценка долговых инструментов зависит от: бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и характеристик денежных потоков по активу. Группа оценивает долговые инструменты в соответствии со следующими категориями:

I. амортизационная стоимость: активы, по которым денежные потоки ожидаются от погашения и представляют собой выплаты исключительно основной суммы долга и процентов (SPPI тест), Группа оценивает по амортизированной стоимости. Процентные доходы по таким финансовым активам включены в состав финансовых доходов с использованием эффективной процентной ставки. Доход или расход, связанный с выбытием финансового актива Группа признает в отчете о прибыли или убытке в составе прочих доходов или расходов включая эффект от курсовых разниц. Обесценение финансового актива Группа представляет отдельной строкой в отчете о прибыли или убытке;

II. справедливая стоимость через прочий совокупный доход: активы, по которым ожидаются контрактные денежные потоки и потоки от продажи финансовых активов, где потоки денежных средств представляют собой выплаты исключительно основной суммы долга и процентов (SPPI тест) признаются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Группа отражает изменение в балансовой стоимости таких инструментов через прочий совокупный доход, за исключением эффекта от обесценения, процентного дохода и курсовых доходов или расходов, которые Группа признает в отчете о прибыли или убытке. При выбытии финансового актива, накопленные прибыль или убыток в прочем совокупном

(losses) and impairment expenses are presented as separate line item in the statement of profit or loss;

III. FVPL: Assets that do not meet the criteria for amortised cost or FVOCI are measured at FVPL. A gain or loss on a debt investment that is subsequently measured at FVPL is recognised in profit or loss and presented net within other gains/ (losses) in the period in which it arises.

Expected credit loss

The Group assesses on a forward looking basis the expected credit losses associated with its debt instruments carried at amortised cost and FVOCI. The impairment methodology applied depends on whether there has been a significant increase in credit risk.

The loss allowances for financial assets are based on assumptions about risk of default and expected loss rates. The Group uses judgement in making these assumptions and selecting the inputs to the impairment calculation, based on the Group's past history, existing market conditions as well as forward looking estimates at the end of each reporting period. The Group determines the probability of default upon initial recognition of an asset. In doing so, it takes into

доходе, Группа переносит из капитала в отчет о прибыли или убытке в составе прочих доходов или расходов. Процентные доходы по таким финансовым активам включены в состав финансовых доходов с использованием эффективной процентной ставки. Курсовые разницы, относящиеся к таким финансовым активам, Группа признает в составе прочих доходов или расходов, а эффект от обесценения - в отдельной строке отчета о прибыли или убытке;

III. справедливая стоимость через прибыль или убыток: активы, не удовлетворяющие двум предыдущим критериям, Группа оценивает по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Доходы или расходы от долгового инструмента, который после первоначального признания оценен по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Группа признает в отчете о прибыли или убытке в составе прочих доходов или расходов в том периоде, в котором они возникают.

Ожидаемые кредитные убытки

Группа на постоянной основе оценивает ожидаемый кредитный убыток, связанный с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Методология обесценения зависит от того, было ли существенное увеличение кредитного риска.

Группа оценивает резерв на убытки по финансовым активам основываясь на допущениях касательно рисков дефолта и ожидаемых потерь. Группа использует суждение при определении таких допущений и при выборе данных для расчета модели обесценения, основываясь на исторических данных, рыночных условиях, а также прогнозах на конец каждого отчетного периода. Группа определяет вероятность дефолта после

account available reasonable and verifiable forecast information.

A default on a financial asset takes place in cases when the counterparty does not make payments under the contract within 90 days after the due date.

For assets with expected life of more than one year, the Group takes into account any significant increase in credit risk at each balance sheet date, comparing the default risk of the asset at the reporting date with the risk of default on the asset at the date of initial recognition. A significant increase in credit risk occurs when the counterparty does not make payments under the contract within 30 days after the due date, and also based on the such factors as changes in external credit ratings and information about other negative events affecting counterparty's ability to make a payment. Group has applied a simplified approach for measuring and recognizing expected credit losses for trade receivables.

The Group derecognises financial assets when (a) the assets are redeemed or the rights to cash flows from the assets otherwise expire or (b) the Group has transferred the rights to the cash flows from the financial assets or entered into a qualifying pass-through arrangement while (i) also transferring substantially all risks and rewards of ownership of the assets or (ii) neither transferring nor retaining substantially all risks and rewards of ownership but not retaining control. Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose additional restrictions on the sale.

The Group removes financial liabilities (or a part of financial liability) from its consolidated statement

первоначального признания актива, используя имеющуюся разумную и проверенную прогнозную информацию.

Группа признает дефолт по финансовому активу в случаях, когда по контрагенту просрочка платежей становится свыше 90 дней.

По активам, срок жизни которых больше одного года, Группа принимает во внимание любое существенное увеличение кредитного риска на каждую отчетную дату, сравнивая риск дефолта актива на отчетную дату с риском дефолта на дату первоначального признания. Существенное увеличение кредитного риска Группа признает в случае, когда просрочка платежей по контрагенту становится больше 30 дней, во внимание также принимаются такие факторы как изменение во внешних кредитных ставках и информация о прочих негативных событиях, влияющих на платежеспособность контрагента. Группа применила упрощенный подход к оценке и признанию ожидаемого кредитного убытка для торговой дебиторской задолженности.

Группа прекращает признавать финансовые активы, (a) когда эти активы погашены или права на денежные потоки с этими активами, истекли или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, при этом (i) также передала практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и выгоды от владения, но потеряла контроль. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности продать весь актив полностью несвязанной третьей стороне без дополнительных ограничений на продажу.

Группа убирает финансовые обязательства (или части финансового обязательства) из

of financial position when, and only when, it is extinguished, i.e. when the obligation specified in the contract is discharged or cancelled or expires.

3.24. OFFSETTING

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts, and there is an intention to either settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. Such a right of set off (a) must not be contingent on a future event and (b) must be legally enforceable in all of the following circumstances: (i) in the normal course of business, (ii) in the event of default and (iii) in the event of insolvency or bankruptcy.

3.25. REVENUE RECOGNITION

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable on the sale of goods and services in the ordinary course of the Group's activities. Revenue is shown net of value-added tax, returns, rebates and discounts and after eliminating sales within the Group. The Group recognises revenue when the amount of revenue can be reliably measured, it is probable that future economic benefits will flow to the entity, the risks and rewards transferred to the Group and when specific criteria have been met for each of the Group's activities, as described below. The amount of revenue is not considered to be reliably measurable until all

консолированного отчета о финансовом положении тогда, и только тогда, когда оно погашено, то есть когда обязательство, определенное в договоре, было выполнено, аннулировано или истекло.

3.24. ВЗАИМОЗАЧЕТ

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

3.25. ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ

Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению в результате продажи товаров и услуг в ходе обычной деятельности Группы. Выручка отражается за вычетом НДС, возвратов и скидок, и после исключения продаж внутри Группы. Группа признает выручку, когда ее сумму можно надежно оценить, когда вероятно, что будущие экономические выгоды будут получены, риски и вознаграждения отойдут к Группе, а также когда выполняются определенные критерии для каждой из типов деятельности Группы, как описано ниже. Сумма доходов не считается

contingencies relating to the sale have been resolved. The Group bases its estimates on historical results, taking into consideration the type of customer, the type of transaction and the specifics of each arrangement.

a. Sales of goods - retail.

The Group operates a chain of own shops selling women's and men's clothes. Sales of goods are recognised when a Group entity sells a product to the customer and control of the products has transferred to a customer.

Payment of the transaction price is due immediately when the customer makes a purchase. It is the Group's policy to sell its products to the retail customer with the right to return the goods within 14 days. Historical data is applied to estimate and establish a provision for such returned goods already at the time of sale. Because the number of products returned has been stable for years, it is highly probable that a significant reversal in the cumulative revenue recognised will not occur. The validity of this assumption and the estimated amount of the returns are reassessed at each reporting period.

b. Sales of goods - franchise / wholesale.

The Group manufactures and sells women's and men's clothes in the franchise and sub-franchise markets. Sales are recognised when control of the products has transferred, being when the products are handed over to the carrier by the Group entity. The franchisee or the sub-franchise client has full discretion over the distribution channel and price to sell the products, and there is no unfulfilled obligation that could affect the franchise or the sub-franchise client's acceptance of the products.

надежно оцениваемой до тех пор, пока все условные обязательства, связанные с продажей, не будут урегулированы. Группа основывает свои оценки на статистических результатах, учитывая тип клиента, тип сделки и конкретные подробности каждой из сделок.

a. Продажа товаров - розница.

Группа управляет сетью собственных магазинов, торгующих женской и мужской одеждой. Продажа товаров признается, когда Компания Группы продает товар покупателю.

Оплата происходит одновременно с приобретением товара. Политика Группы такова, что покупатель может вернуть приобретенный товар в течение 14 дней после приобретения. Резерв для таких возвратов Группа рассчитывает на основании исторических данных в момент реализации товара. Поскольку, количество возвращенного товара стабильно в течение последних лет, не ожидается, что впоследствии потребуется существенно корректировать сумму выручки. Обоснованность допущений и рассчитанной суммы резерва переоценивается на каждую отчетную дату.

b. Продажа товаров - франчайзинг.

Группа производит женскую и мужскую одежду и продает ее на рынке франчайзинга и субфранчайзинга. Продажа товаров признается в момент передачи контроля над ним, что происходит в момент передачи его компании-перевозчику. Клиент по франчайзингу или субфранчайзингу может полностью распоряжаться каналом распространения и ценой для продажи продукции, в договоре отсутствуют условия, невыполнение которых со стороны Группы, может повлиять на

A receivable is recognised when the goods are delivered as this is the point in the time that the consideration is unconditional because only the passage of time is required before the payment is due.

c. Sale of goods - e-commerce.

The Group operates own on-line shops for all three brands: "ZARINA", "befree" and "Love Republic" and also sells goods through on-line partners per commission agreements. Sales of goods are recognised when a performance obligation is satisfied, i.e. when control of the goods underlying the particular performance obligation is transferred to the final customer. The payment is done by card or by cash on delivery. The same refund policy is applied as for retail sales.

d. Sale of goods - customer loyalty programme.

The Group operates a loyalty programme where retail customers accumulate points for purchases, birthdays or other activities made which entitle them to discount on future purchases. Revenue from the award points is recognised when the points are redeemed or when they expire after the initial sale.

A contract liability is recognised until the points are redeemed or expire. It is represented within trade and other payables in statement of financial position. Refer to Note 3.22.

приемку продуктов клиентом по франчайзингу или субфранчайзингу.

Признание дебиторской задолженности производится в момент доставки товара, поскольку в этот момент она становится безусловной и через условленное время она будет погашена.

с. Продажа товара - Интернет продажи.

Группа управляет он-лайн магазинами всех трех брендов: "ZARINA", "befree" и "Love Republic", а также осуществляет реализацию товаров через он-лайн партнеров по договору комиссии. Продажа товаров признается, когда Группа выполнила свои обязательства по договору, а именно когда товар приобретен конечным покупателем. Оплата производится за наличный и безналичный расчет в момент доставки. Политика возвратов аналогична с политикой в розничном канале продаж.

д. Продажа товара - программа лояльности

Группа организовала программу лояльности, по которой покупатели могут накапливать баллы, которые начисляются за покупки, дни рождения и другие активности. Баллы дают право на получение скидки на будущие покупки. Выручка по картам лояльности признается при использовании или списании баллов после первоначальной продажи.

Контрактное обязательство признается до тех пор, пока баллы не потрачены или не списаны. Оно представлено в составе торговой и прочей кредиторской задолженности в консолидированном отчете о финансовом положении, см. Примечание 3.22.

3.26. EMPLOYEE BENEFITS

Wages, salaries, contributions to the Russian Federation state pension and social insurance funds, paid annual leave and sick leave, bonuses are accrued in the year in which the associated services are rendered by the employees of the Group.

The Group has a defined benefit plan. The plan is funded by the Group determined on the basis of periodic actuarial calculations. A defined plan is a pension plan under which the Group establishes a provision for its determined commitments.

3.27. DISCONTINUED OPERATIONS

A discontinued operation is a component of the Group that either has been disposed of, or that is classified as held for sale, and: (a) represents a separate major line of business or geographical area of operations; (b) is part of a single co-ordinated plan to dispose of a separate major line of business or geographical area of operations; or (c) is a subsidiary acquired exclusively with a view to resale. Earnings and cash flows of discontinued operations, if any, are disclosed separately from continuing operations with comparatives being re-presented.

3.26. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд и фонд социального страхования Российской Федерации, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

Группа имеет определенный план социальных поощрений. Этот план финансируется Группой на основании периодических актуарных расчетов. Определенный план - это пенсионный план, по которому Группа создает резерв для своих определенных обязательств.

3.27. ПРЕРЫВАЕМАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Прекращенной деятельностью является компонент Группы, который либо выбыл, либо классифицируется как предназначенный для продажи и: (а) представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций; (б) является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций; или (в) является дочерней организацией, приобретенной исключительно с целью последующей перепродажи. Прибыли и денежные потоки от прекращенной деятельности, если таковые имеются, отражаются отдельно от продолжающейся деятельности; при этом представление сравнительных показателей изменяется соответствующим образом.

4 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS IN APPLYING ACCOUNTING POLICIES

ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

The Group makes estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the consolidated financial statements and the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgements, apart from those involving estimations, in the process of applying the accounting policies. Judgements that have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

TAX LEGISLATION

Russian and Ukrainian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations, and changes, which can occur frequently, refer to Note 24.

Группа производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести

НАЛОГОВОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации и Украины допускают возможность различных толкований, а также подвержены частым изменениям, см. Примечание 24.

USEFUL LIVES OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The estimation of the useful lives of items of property, plant and equipment is a matter of judgment based on the experience with similar assets. The future economic benefits embodied in the assets are consumed principally through use. However, other factors, such as technical or commercial obsolescence and wear and tear, often result in the diminution of the economic benefits embodied in the assets. Management assesses the remaining useful lives in accordance with the current technical conditions of the assets and estimated period during which the assets are expected to earn benefits for the Group. The following primary factors are considered: (a) expected usage of the assets; (b) expected physical wear and tear, which depends on operational factors and maintenance program; and (c) technical or commercial obsolescence arising from changes in market conditions.

If in 2018 the useful lives of property, plant and equipment had been shorter/longer than management estimates by 10% (2017: 10%) the profit before tax for the year then ended would have been lower/higher by RUB 59 967 thousand (USD 958 thousand) (2017: RUB 48 386 thousand (USD 830 thousand) lower/higher).

СРОКИ ПОЛЕЗНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Если бы в 2018 году срок полезного использования основных средств был бы короче / длиннее на 10% (2017: 10%), прибыль до налогообложения в том году была бы на 59 967 тысяч рублей (958 тысяч долларов США) (ниже / выше (2017 г.: на 48 386 тысяч рублей (830 тысяч долларов США) ниже/ выше).

5

ADOPTION OF NEW OR REVISED STANDARDS AND INTERPRETATIONS

ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ

5.1. ADOPTION OF IFRS 9 "FINANCIAL INSTRUMENTS"

For the periods starting 1 January 2018, the Group changed its accounting policy relating to classification and measurement of financial assets and liabilities in accordance with the core principles of IFRS 9, which replaces the provisions of IAS 39. The main changes involved by the standard are the following:

Classification

The Group does not have equity financial instruments as of 31 December 2018 and as of 31 December 2017.

Debt instruments

From 1 January 2018 financial assets are classified into three measurement categories: those to be measured subsequently at amortised cost, those to be measured subsequently at fair value through other comprehensive income (FVOCI) and those to be measured subsequently at fair value through profit or loss (FVPL).

5.1. МСФО (IFRS) 9 "ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ"

С 1 января 2018 года Группа поменяла свою учетную политику, и теперь признает и оценивает финансовые активы и обязательства в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9, который заменил стандарт МСФО (IAS) 39. В связи с внедрением нового стандарта произошли следующие изменения:

Классификация

У Группы не было долевых финансовых инструментов ни на 31 декабря 2018, ни на 31 декабря 2017 года.

Долговые инструменты

С 1 января 2018 года Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Classification of financial assets (cash and cash equivalents, trade and other receivables) has been changed from loans and accounts receivable in accordance with IAS 39 to measured at amortised cost in accordance with IFRS 9.

Classification for debt instruments is driven by the entity's business model for managing the financial assets and whether the contractual cash flows represent solely payments of principal and interest (SPPI). If a debt instrument is held to collect, it is carried at amortised cost if it also meets the SPPI requirement. Debt instruments that meet the SPPI requirement that are held in a portfolio where an entity both holds to collect assets' cash flows and sells assets is classified as FVOCI. Embedded derivatives are no longer separated from financial assets but are to be included in assessing the SPPI condition.

Financial liabilities

There were no significant changes in respect of financial liabilities.

Measurement

Financial assets measured at FVPL

Under IFRS 9, at initial recognition, the Group measures a financial asset at its fair value plus, in

Классификация таких финансовых активов как денежные средства и их эквиваленты, торговая и прочая дебиторская задолженность была изменена Группой с кредитов и дебиторской задолженности согласно МСФО (IAS) 39 на оценку по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9.

Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и представляют ли денежные потоки по контракту выплаты исключительно основной суммы долга и процентов (SPPI тест). В случаях, когда денежные потоки по долговому инструменту ожидаются от погашения, а также если денежные потоки, ожидаемые от инструмента, представляют собой только основную сумму и проценты (SPPI тест), такой инструмент Группа оценивает по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, которые выполняют критерий SPPI теста и находятся в портфеле, где содержатся и инструменты, денежные потоки от которых ожидаются от погашения, и инструменты, которые Группа держит для продажи, оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Группа оценивает встроенные деривативы по критериям SPPI теста и не выделяет их из состава финансовых активов.

Финансовые обязательства

Существенных изменений касаясь финансовых обязательств не произошло.

Оценка

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Согласно МСФО (IFRS) 9 при первоначальном признании Группа оценивает финансовые активы

the case of a financial asset not at fair value through profit or loss (FVPL), transaction costs that are directly attributable to the acquisition of the financial asset. Transaction costs of financial assets carried at FVPL are expensed in profit or loss. Financial assets that do not contain cash flows that are SPPI are measured at FVPL (for example, derivatives). The foreign exchange forwards and currency options are measured by the Group with changes in fair value recognized in profit and loss (FVPL) as they arise.

Debt instruments

Subsequent measurement of debt instruments depends on the Group's business model for managing the asset and the cash flow characteristics of the asset. There are three measurement categories into which the Group classifies its debt instruments:

I. Amortised cost: Assets that are held for collection of contractual cash flows where those cash flows represent solely payments of principal and interest are measured at amortised cost. Interest income from these financial assets is included in finance income using the effective interest rate method. Any gain or loss arising on derecognition is recognised directly in profit or loss and presented in other gains/ (losses), together with foreign exchange gains and losses. Impairment losses are presented as separate line item in the statement of profit or loss;

по справедливой стоимости и, в случае, если актив классифицирован не по справедливой стоимости через прибыль или убыток; операционные издержки напрямую относящиеся к приобретению финансового актива. Операционные издержки, относящиеся к финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток; отражаются в составе расходов в отчете о прибыли или убытке. Если денежные потоки по финансовым активам не содержат только основную суммы и проценты (SPPI), такие активы Группа оценивает по справедливой стоимости через прибыль или убыток (например, производные финансовые инструменты). Изменение в справедливой стоимости форвардных контрактов по обмену иностранной валюты и валютных опционов Группа отражает в отчете о прибыли или убытке.

Долговые инструменты

Последующая оценка долговых инструментов зависит от бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и характеристик денежных потоков по активу. Группа оценивает долговые инструменты в соответствии с одной из трех следующих категорий:

I. Амортизационная стоимость: активы, по которым денежные потоки ожидаются от погашения и представляют собой выплаты исключительно основной суммы долга и процентов (SPPI тест) Группа оценивает по амортизированной стоимости. Процентные доходы по таким финансовым активам включены в состав финансовых доходов с использованием эффективной процентной ставки. Доход или расход, связанный с выбытием финансового актива Группа признает в отчете о прибыли или убытке в составе прочих доходов или расходов включая эффект от курсовых разниц. Обесценение финансового актива Группа представляет отдельной строкой в отчете о прибыли или убытке;

II. FVOCI: Assets that are held for collection of contractual cash flows and for selling the financial assets, where the assets' cash flows represent solely payments of principal and interest, are measured at FVOCI. Movements in the carrying amount are taken through OCI, except for the recognition of impairment gains or losses, interest revenue and foreign exchange gains and losses which are recognised in profit or loss. When the financial asset is derecognised, the cumulative gain or loss previously recognised in OCI is reclassified from equity to profit or loss and recognised in other gains/(losses). Interest income from these financial assets is included in finance income using the effective interest rate method. Foreign exchange gains and losses are presented in other gains/(losses) and impairment expenses are presented as separate line item in the statement of profit or loss;

III. FVPL: Assets that do not meet the criteria for amortised cost or FVOCI are measured at FVPL. A gain or loss on a debt investment that is subsequently measured at FVPL is recognised in profit or loss and presented net within other gains/(losses) in the period in which it arises.

The Group has debt instruments measured at amortised cost and FVPL as of 31 December 2018 and as of 31 December 2017.

II. справедливая стоимость через прочий совокупный доход: активы, по которым ожидаются контрактные денежные потоки и потоки от продажи финансовых активов, где потоки денежных средств представляют собой выплаты исключительно основной суммы долга и процентов (SPPI тест) признаются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Группа отражает изменение в балансовой стоимости таких инструментов через прочий совокупный доход, за исключением эффекта от обесценения, процентного дохода и курсовых доходов или расходов, которые Группа признает в отчете о прибыли или убытке. При выбытии финансового актива, накопленные прибыль или убыток в прочем совокупном доходе Группа переносит из капитала в отчет о прибыли или убытке в составе прочих доходов или расходов. Процентные доходы по таким финансовым активам включены в состав финансовых доходов с использованием эффективной процентной ставки. Курсовые разницы, относящиеся к таким финансовым активам Группа признает в составе прочих доходов или расходов, а эффект от обесценения - в отдельной строке отчета о прибыли или убытке;

III. справедливая стоимость через прибыль или убыток: активы, не удовлетворяющие двум предыдущим критериям Группа оценивает по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Доходы или расходы от долгового инструмента, который после первоначального признания оценен по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Группа признает в отчете о прибыли или убытке в составе прочих доходов или расходов в том периоде, в котором они возникают.

На 31 декабря 2018 и 2017 годов у Группы были долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости и инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Expected credit loss

From 1 January 2018, the Group assesses on a forward looking basis the expected credit losses associated with its debt instruments carried at amortised cost and FVOCI. The impairment methodology applied depends on whether there has been a significant increase in credit risk, refer to Note 3.23.

Group has applied a simplified approach for measuring and recognizing expected credit losses for trade receivables. For cash and cash equivalents expected credit loss allowance is not significant. An analysis performed by the Group's management determined that the amount of expected credit losses as of 1 January 2018 does not materially differ from the amount of recognized allowances in the consolidated financial statements as of 31 December 2017, therefore, there is no quantitative effect of the transition as of 1 January 2018.

IFRS 9 resulted in no significant adjustments to the amounts recognized in the consolidated financial statements.

5.2. ADOPTION OF IFRS 15 "REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS"

The Group has adopted IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers from 1 January 2018 that resulted in changes in accounting policies. In accordance with the transition provisions in IFRS 15, the Group has adopted the standard using the modified retrospective approach, which means that the cumulative impact of the adoption shall be recognized in retained earnings as of 1 January 2018 and that comparatives have not been restated.

Ожидаемые кредитные убытки

С 1 января 2018 года Группа на постоянной основе оценивает ожидаемый кредитный убыток, связанный с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Методология обесценения зависит от того, было ли существенное увеличение кредитного риска, см. Примечание 3.23.

Группа применила упрощенный подход к оценке и признанию ожидаемого кредитного убытка относительно торговой дебиторской задолженности. Для денежных средств и их эквивалентов ожидаемый кредитный риск незначителен. Проведенный Группой анализ ожидаемого кредитного риска по состоянию на 1 января 2018 года существенно не отличается от суммы, зарезервированной согласно консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2017 года, поэтому количественного эффекта от перехода на новый стандарт на 1 января 2018 года не возникло.

Применение МСФО (IFRS) 9 не повлекло к существенному эффекту на консолидированную финансовую отчетность.

5.2. МСФО (IFRS) 15 "ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ"

С 1 января 2018 года Группа применяет стандарт МСФО (IFRS) 15, что повлекло за собой изменение в учетной политике. Согласно переходным положениям МСФО (IFRS) 15, Группа использовала модифицированный ретроспективный вариант перехода, что означает признание накопленного эффекта от применения стандарта в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 года, без изменения сопоставимых данных.

Due to the nature of the Group's existing product offerings, as well as the Group's existing accounting policies, there were no any significant adjustments made to the amounts recognised in the balance sheet at the date of initial application (1 January 2018) as a result of IFRS 15 adoption.

Starting from 1 January 2018, the accounting policy on revenue recognition has been amended to bring it in line with IFRS 15 "Revenue from contracts with customers", which replaces IAS 18, Revenue and IAS 11, Construction Contracts as well as other standards and interpretations relating to revenue recognition. The application of IFRS 15 did not have any material impact on the Group's consolidated financial statements.

In preparing the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018, the Group followed principal accounting policies that are consistent with those disclosed in the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017 and as at this date, with the exception of the new standards listed above. The following amended standards became effective for the Group from 1 January 2018, but did not have any material impact on the Group:

- Amendments to IFRS 2 "Share-based Payment" (issued on 20 June 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018);
- Amendments to IFRS 4 - "Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts" (issued on 12 September 2016 and effective, depending on the approach, for annual

Благодаря специфике бизнеса, а также используемым ранее учетным политикам, внедрение МСФО (IFRS) 15 не повлекло к существенным корректировкам на баланс на 1 января 2018 года.

Начиная с 1 января 2018 года Группа изменила учетную политику в отношении признания выручки для того, чтобы привести ее в соответствие с МСФО (IFRS) 15 "Выручка по договорам с покупателями", который заменил МСФО (IAS) 18 "Выручка" и МСФО (IAS) 11 "Учет договоров на строительство", а также другие стандарты и интерпретации, относящиеся к признанию выручки. Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, Группа руководствовалась принципами учетной политики, которые соответствуют тем принципам, что были изложены в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившейся 31 декабря 2017 года, за исключением новых стандартов изложенных выше. Перечисленные ниже изменения стандартов стали обязательными с 1 января 2018 г., но не оказали существенного влияния на Группу:

- Поправки к МСФО (IFRS) 2 "Платеж, основанный на акциях" (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 "Применение МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты" и МСФО (IFRS) 4 "Договоры страхования" (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в

periods beginning on or after 1 January 2018 for entities that choose to apply temporary exemption option, or when the entity first applies IFRS 9 for entities that choose to apply the overlay approach);

- Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 cycle - Amendments to IFRS 1 and IAS 28 (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018);
- IFRIC 22 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration" (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018);
- Amendments to IAS 40 - "Transfers of Investment Property" (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).

The other standards did not have any significant impact on the Group's accounting policies and did not require retrospective adjustments.

силу, в зависимости от подхода, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, для организаций, выбирающих вариант временного освобождения, или при первом применении организацией МСФО (IFRS) 9 - для организаций, применяющих подход наложения);

- Ежегодные улучшения Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. - Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты);
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 "Операции в иностранной валюте и предварительная оплата" (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 40 "Инвестиционная недвижимость" (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

Другие стандарты не оказали какого-либо существенного влияния на учетную политику Группы и не привели к ретроспективным корректировкам.

6

**NEW ACCOUNTING
PRONOUNCEMENTS****НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ
БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА****IFRS 16, LEASES (ISSUED ON 13 JANUARY
2016 AND EFFECTIVE FOR ANNUAL
PERIODS BEGINNING ON OR AFTER 1
JANUARY 2019)**

The new standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases. All leases result in the lessee obtaining the right to use an asset at the start of the lease and, if lease payments are made over time, also obtaining financing. Accordingly, IFRS 16 eliminates the classification of leases as either operating leases or finance leases as is required by IAS 17 and, instead, introduces a single lessee accounting model. Lessees will be required to recognise: (a) assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value; and (b) depreciation of lease assets separately from interest on lease liabilities in the income statement. IFRS 16 substantially carries forward the lessor accounting requirements in IAS 17. Accordingly, a lessor continues to classify its leases as operating leases or finance leases, and to account for those two types of leases differently.

**МСФО (IFRS) 16 "АРЕНДА" (ВЫПУЩЕН В
ЯНВАРЕ 2016 Г. И ВСТУПАЕТ В СИЛУ ДЛЯ
ГODOVЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ
1 ЯНВАРЯ 2019 Г. ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ
ДАТЫ)**

Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные

The Group decided to apply the standard from its mandatory adoption date of 1 January 2019 using the modified retrospective method, without restatement of comparatives.

The Group is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

The group has set up a project team which has reviewed all of the group's leasing arrangements over the last year in light of the new lease accounting rules in IFRS 16. The standard will affect primarily the accounting for the group's operating leases.

As at the reporting date, the group has non-cancellable operating lease commitments of RUB 10 693 141 thousand (USD 153 923 thousand), see note 24. Of these commitments, approximately RUB 499 419 (USD 7 189 thousand) relate to short-term leases which will be recognised on a straight-line basis as expense in profit or loss.

For the remaining lease commitments the group expects to recognise right-of-use assets of approximately RUB 13 630 939 (USD 196 212 thousand) on 1 January 2019, lease liabilities of RUB 13 433 278 (USD 193 366 thousand) (after adjustments for prepayments and accrued lease payments recognised as at 31 December 2018) and deferred tax liability of RUB 39 473 (USD 568 thousand). Overall net assets will be approximately RUB 158 187 (USD 2 277 thousand) higher, and net current assets will be RUB 2 210 146 (USD 31 814 thousand) lower due to the presentation of a portion of the liability as a current liability.

МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

Группа приняла решение применять стандарт с даты его обязательного применения 1 января 2019 г., используя модифицированный ретроспективный метод без пересчета сравнительных показателей.

Группа оценила, какое влияние новый стандарт окажет на финансовую отчетность.

Группа организовала проектную команду, которая проанализировала все арендные договоры в свете применения стандарта МСФО (IFRS) 16. Новый стандарт окажет прежде всего влияние на учет договоров по операционной аренде.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. у Группы имелись обязательства по договорам аренды без права досрочного прекращения в размере 10 693 141 тыс. руб. (153 923 тыс. долл.), см. Примечание 24. Из этих обязательств около 499 419 тыс. руб. (7 189 тыс. долл.) относятся к краткосрочной аренде, которые будут равномерно отражаться как расходы в составе прибыли или убытка.

В отношении остальных обязательств по аренде Группа предполагает признать активы в форме права пользования в размере около 13 630 939 тыс. руб. (196 212 тыс. долл.) по состоянию на 1 января 2019 г., обязательства по аренде в сумме 13 433 278 тыс. руб. (193 366 тыс. долл.) (после корректировок на предоплату и начисленные арендные платежи, признанных по состоянию на 31 декабря 2018 г.) и отложенные налоговые обязательства в сумме 39 473 тыс. руб. (568 тыс. долл.). Общая величина чистых активов будет приблизительно на 158 187 тыс. руб. (2 277 тыс. долл.) меньше, а чистых оборотных активов на 2 210 146 тыс. руб. (31 814

The group expects that net profit after tax will decrease by approximately RUB 1 306 400 (USD 18 805 thousand) for 2019 as a result of adopting the new rules. Adjusted EBITDA used to measure segment results is expected to increase by approximately RUB 2 130 434 (USD 30 667 thousand), as the operating lease payments were included in EBITDA, but the amortisation of the right-of-use assets and interest on the lease liability are excluded from this measure.

Operating cash flows will increase and financing cash flows decrease by approximately RUB 2 130 434 (USD 30 667 thousand) as repayment of the principal portion of the lease liabilities will be classified as cash flows from financing activities.

The group's activities as a lessor are not material and hence the group does not expect any significant impact on the financial statements. However, some additional disclosures will be required from next year.

тыс. долл.) меньше в результате представления части обязательств как краткосрочных.

Группа предполагает, что прибыль за год, заканчивающийся 31 декабря 2019 г., уменьшится приблизительно на 1 306 400 тыс. руб. (18 805 тыс. долл.) в результате принятия новых правил. Ожидается, что скорректированный показатель EBITDA, используемый для оценки результатов сегментов, должен увеличиться приблизительно на 2 130 434 тыс. руб. (30 667 тыс. долл.), так как платежи по операционной аренде включались в EBITDA, тогда как амортизация активов в форме права пользования и проценты по арендному обязательству при расчете этого показателя не учитываются.

Денежные потоки по операционной деятельности увеличатся, а денежные потоки по финансовой деятельности уменьшатся приблизительно на 2 130 434 тыс. руб. (30 667 тыс. долл.), так как погашение части основного долга по арендным обязательствам будет классифицироваться как денежные потоки по финансовой деятельности.

Деятельность Группы в качестве арендодателя незначительна и в связи с этим Группа не ожидает, что какого-либо существенного влияния на финансовую отчетность. Тем не менее, некоторые раскрытия необходимо будет добавить в следующем году.

**IFRS 17 "INSURANCE CONTRACTS"
(ISSUED ON 18 MAY 2018 AND EFFECTIVE
FOR ANNUAL PERIODS BEGINNING ON OR
AFTER 1 JANUARY 2021)**

IFRS 17 replaces IFRS 4, which has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using existing practices. As a consequence, it was difficult for investors to compare and contrast the financial performance of otherwise similar insurance companies. IFRS 17 is a single principle-based standard to account for all types of insurance contracts, including reinsurance contracts that an insurer holds. The standard requires recognition and measurement of groups of insurance contracts at: (i) a risk-adjusted present value of the future cash flows (the fulfilment cash flows) that incorporates all of the available information about the fulfilment cash flows in a way that is consistent with observable market information; plus (if this value is a liability) or minus (if this value is an asset) (ii) an amount representing the unearned profit in the group of contracts (the contractual service margin). Insurers will be recognising the profit from a group of insurance contracts over the period they provide insurance coverage, and as they are released from risk. If a group of contracts is or becomes loss-making, an entity will be recognising the loss immediately. The Group is currently assessing the impact of the new standard on its consolidated financial statements.

**МСФО (IFRS) 17 "ДОГОВОРЫ
СТРАХОВАНИЯ" (ВЫПУЩЕН 18 МАЯ 2018
Г. И ВСТУПАЕТ В СИЛУ ДЛЯ ГОДОВЫХ
ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ЯНВАРЯ
2021 Г. ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)**

МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который позволял организациям продолжать использовать существующую практику в отношении порядка учета договоров страхования, из-за чего инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты страховых компаний, схожих по остальным показателям. МСФО (IFRS) 17 является единым стандартом, основанным на принципах, для отражения всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и в момент освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация отражает убыток незамедлительно. В настоящее время руководство проводит оценку влияния нового стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

IFRIC 22 "FOREIGN CURRENCY TRANSACTIONS AND ADVANCE CONSIDERATION" (ISSUED ON 8 DECEMBER 2016 AND EFFECTIVE FOR ANNUAL PERIODS BEGINNING ON OR AFTER 1 JANUARY 2018)

This interpretation considers how to determine the date of the transaction when applying the standard on foreign currency transactions, IAS 21. The interpretation applies where an entity either pays or received consideration in advance for foreign currency-denominated contracts. The interpretation specifies that the date of transaction is the date on which the entity initially recognizes the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration. If there are multiple payments or receipts in advance, the Interpretation requires an entity to determine the date of transaction for each payment or receipt of advance consideration. The Group is currently assessing the impact of the interpretation on its consolidated financial statements.

IFRIC 23 "UNCERTAINTY OVER INCOME TAX TREATMENTS" (ISSUED ON 7 JUNE 2017 AND EFFECTIVE FOR ANNUAL PERIODS BEGINNING ON OR AFTER 1 JANUARY 2019)

IAS 12 specifies how to account for current and deferred tax, but not how to reflect the effects of uncertainty. The interpretation clarifies how to apply the recognition and measurement requirements in IAS 12 when there is uncertainty over income tax

КРМФО (IFRIC) 22 ОПЕРАЦИИ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ И ПРЕДОПЛАТА ВОЗМЕЩЕНИЯ (ВЫПУЩЕНЫ 8 ДЕКАБРЯ 2016 Г. И ВСТУПАЮТ В СИЛУ ДЛЯ ГОДОВЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ЯНВАРЯ 2018 Г. ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)

В этом разъяснении рассматривается, как определить дату совершения сделки при применении стандарта по операциям в иностранной валюте, МСФО (IAS) 21. Интерпретация применяется в тех случаях, когда предприятие либо платит, либо получает вознаграждение авансом за контракты, выраженные в иностранной валюте. Интерпретация указывает, что дата транзакции - это дата, когда компания первоначально признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникающее в результате платежа или получения аванса. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. В настоящее время Группа проводит оценку того, как разъяснение повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

КРМФО (IFRIC) 23 "НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ ПРИ ОТРАЖЕНИИ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ" (ВЫПУЩЕН 7 ИЮНЯ 2017 Г. И ВСТУПАЕТ В СИЛУ ДЛЯ ГОДОВЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ЯНВАРЯ 2019 Г. ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)

МСФО (IAS) 12 содержит руководство по отражению текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. Интерпретация разъясняет порядок применения требований МСФО (IAS) 12 по

treatments. An entity should determine whether to consider each uncertain tax treatment separately or together with one or more other uncertain tax treatments based on which approach better predicts the resolution of the uncertainty. An entity should assume that a taxation authority will examine amounts it has a right to examine and have full knowledge of all related information when making those examinations. If an entity concludes it is not probable that the taxation authority will accept an uncertain tax treatment, the effect of uncertainty will be reflected in determining the related taxable profit or loss, tax bases, unused tax losses, unused tax credits or tax rates, by using either the most likely amount or the expected value, depending on which method the entity expects to better predict the resolution of the uncertainty. An entity will reflect the effect of a change in facts and circumstances or of new information that affects the judgments or estimates required by the interpretation as a change in accounting estimate. Examples of changes in facts and circumstances or new information that can result in the reassessment of a judgment or estimate include, but are not limited to, examinations or actions by a taxation authority, changes in rules established by a taxation authority or the expiry of a taxation authority's right to examine or re-examine a tax treatment. The absence of agreement or disagreement by a taxation authority with a tax treatment, in isolation, is unlikely to constitute a change in facts and circumstances or new information that affects the judgments and estimates required by the Interpretation. The Group is currently assessing the impact of the interpretation on its consolidated financial statements.

признанию и оценке в случае неопределенности при отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, на проведение проверки которых имеют право, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний обо всей значимой информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или налогооблагаемого убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит влияние изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, которая влияет на суждения или оценочные значения согласно интерпретации, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным

The following other new pronouncements are not expected to have any material impact on the Group when adopted:

- Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after a date to be determined by the IASB);
- Amendments to IFRS 2, Share-based Payment (issued on 20 June 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018);
- Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts - Amendments to IFRS 4 (issued on 12 September 2016 and effective, depending on the approach, for annual periods beginning on or after 1 January 2018 for entities that choose to apply temporary exemption option, or when the entity first applies IFRS 9 for entities that choose to apply the overlay approach);

решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно интерпретации. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данная интерпретация повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

Применение перечисленных ниже новых стандартов и интерпретаций не окажет существенного влияния на финансовую отчетность:

- Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием - Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 "Платеж, основанный на акциях" (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 "Применение МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты" и МСФО (IFRS) 4 "Договоры страхования" (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу, в зависимости от подхода, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, для организаций, выбирающих вариант временного освобождения, или при первом применении организацией МСФО (IFRS) 9 - для организаций, применяющих подход наложения);

- Transfers of Investment Property - Amendments to IAS 40 (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018);
- Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 cycle - Amendments to IFRS 1 and IAS 28 (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018);
- Prepayment Features with Negative Compensation - Amendments to IFRS 9 (issued on 12 October 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019);
- Long-term Interests in Associates and Joint Ventures - Amendments to IAS 28 (issued on 12 October 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019);
- Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 cycle - Amendments to IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 and IAS 23 (issued on 12 December 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).

Unless otherwise described above, the new standards and interpretations are not expected to affect significantly the Group's consolidated financial statements.

- Перемещение инвестиционной недвижимости - Поправки к МСФО (IAS) 40 "Инвестиционная недвижимость" (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты);
- Ежегодные улучшения Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. - Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты);
- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию - Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты);
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях - Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты);
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2015-2017 гг. - Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

7 SEGMENT INFORMATION

ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

The Group does not fall within the scope of IFRS 8 "Operating segments", but disclose the segment information in accordance with the standard voluntary for the use of shareholders.

Operating segments are components that engage in business activities that may earn revenues or incur expenses, whose operating results (including and excluding forex influence) are regularly reviewed by the chief operating decision maker (CODM) and for which discrete financial information is available. The CODM is the person or group of persons who allocates resources and assesses the performance for the entity. The functions of the CODM are performed by the Chief Executive Officer of the Group.

The principal activity of the Group is comprised of the retail, franchise distribution of women's and men's clothing, footwear and accessories through various commercial format stores aimed at different target sectors of the public. The Group defines operating and reportable segment on a brand basis. Three brands of the Group are: ZARINA, befree, Love Republic. Each brand is managed by different brand director, has its own network of owned, own supplier chain and franchised/subfranchised stores. But all the brands have a common corporate policy and support services. Also, the information common to all

Группа не подпадает под сферу применения МСФО 8 «Операционные сегменты», но раскрывает информацию по сегментам в соответствии со стандартом на добровольной основе для пользования ею акционерами.

Операционные сегменты - это составляющие хозяйственной деятельности, которые могут приносить выручку или расходы, результаты их деятельности (с учетом курсовых разниц и без) регулярно отслеживаются Главным менеджером по принятию решений (ГМПР) и дискретная финансовая информация по деятельности которых также доступна. Главным менеджером по принятию решений является лицо или группа лиц, распределяющая ресурсы и оценивающая деятельность всей Компании. Функции ГМПР выполняет Генеральный Директор Группы.

Основные направления деятельности Группы включают розничную, франчайзинговую продажу женской и мужской одежды, обуви и аксессуаров через магазины различных коммерческих форматов, нацеленные на различные целевые аудитории. Группа определяет операционный сегмент на основе бренда. ZARINA, befree и Love Republic - три бренда Группы. Каждой маркой управляет директор бренда, каждая марка имеет свою собственную сеть собственных и франчайзинговых магазинов и своих поставщиков. Но все они имеют общую корпоративную политику

of the segments is analysed by the unified CODM.

For the purposes of these consolidated financial statements, "Discontinued operations" reflects the activities of Melon Fashion Poland CO LTD.

"All other segments" includes other activities.

The internal organisation of the Group, the decision-making process and the system for communicating information to the board of directors and Group management is organised according to the commercial format (brand), and by distribution channel.

The Group reports a measure of finished products and goods for resale for each reportable segment. No other segment asset, liability or profit or loss figures are reported to the CODM, therefore the Group does not disclose them in these consolidated financial statements. The Group has no single external customer revenue transactions that amounted to 10 per cent or more of the Group's revenue.

и поддерживающие службы. А также информация всех операционных сегментов анализируется единым ГМПР.

Для целей данного отчета "Прекращенная деятельность" отражает деятельность ООО «Мэлон Фэшн Поланд».

"Все прочие сегменты" включают прочую деятельность.

Внутренняя организация Группы, процесс принятия решений и система предоставляемой информации Совету Директоров и менеджменту Группы базируется на коммерческих форматах (брендах) и на каналах дистрибуции.

Группа отчитывается о размере готовых изделий по все отчетным сегментам. Никакие другие активы, обязательства или прибыли (убытки) сегмента не анализируется ГМПР, поэтому Группа не раскрывает их в данной финансовой отчетности. У Группы нет ни одного внешнего покупателя, чья доля составляет 10 процентов в общей выручке Группы.

Segment information provided to the CODM for the year ended 31 December 2018 and 2017 is as follows:

Сегментная информация, предоставляемая ГМПР (по коммерческим форматам) за год, окончившийся 31 декабря 2018 г. и за 2017 год, следующая:

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	befree		ZARINA		LOVE REPUBLIC		All other segments / Все прочие сегменты	Total / Итого
	Continued operations / Продолжающаяся деятельность	Discontinued operations / Прекращенная деятельность	Continued operations / Продолжающаяся деятельность	Discontinued operations / Прекращенная деятельность	Continued operations / Продолжающаяся деятельность	Discontinued operations / Прекращенная деятельность		
2018 г.								
Total segment revenue / Итого выручка по сегментам	6 970 790	60 383	4 999 842	35 994	5 523 933	38 605	-	17 629 54
Adjusted EBITDA / Скорректированный показатель EBITDA	848 306	(83 896)	450 941	(34 031)	930 244	(33 949)	726	2 078 341
EBITDA margin / EBITDA %	12,2%	(138,9)%	9,0%	(94,5)%	16,8%	(87,9)%	-	11,8%
Forex (inc. Derivative financial expenses/income) / Курсовые разницы (вкл. Деривативные финансовые инструменты)	24 540	(263)	(3 026)	(129)	14 453	(190)	-	35 385
Adjusted EBITDA w/o forex influence / Скорректированный показатель EBITDA (без влияния курсовых разниц)	823 766	(83 633)	453 967	(33 902)	915 791	(33 759)	726	2 042 956
EBITDA margin w/o forex influence / EBITDA % без влияния курсовых разниц	11,8%	(138,5)%	9,1%	(94,2)%	16,6%	(87,4)%	-	11,6%
Depreciation and amortisation / Амортизация	303 110	10 145	182 426	4 205	164 763	4 130	-	668 779
Finished products and goods for resale / Готовые изделия (в магазинах и на складе)	1 109 670	12 238	907 790	20 133	699 832	11 911	-	2 761 574
Income tax expense / (Расходы) по налогу на прибыль	(126 880)	-	(75 951)	-	(163 552)	-	-	(366 383)
Number of stores at 31 December / Количество магазинов на 31 декабря	226	3	180	2	162	2	-	575

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	befree		ZARINA		LOVE REPUBLIC		All other segments / Все прочие сегменты	Total / Итого
	Continued operations / Продолжающаяся деятельность	Discontinued operations / Прекращенная деятельность	Continued operations / Продолжающаяся деятельность	Discontinued operations / Прекращенная деятельность	Continued operations / Продолжающаяся деятельность	Discontinued operations / Прекращенная деятельность		
2017 г.								
Total segment revenue / Итого выручка по сегментам	5 832 240	42 025	3 749 142	11 484	4 221 187	14 122	-	13 870 200
Adjusted EBITDA / Скорректированный показатель EBITDA	645 370	(32 129)	328 568	(2 874)	573 639	(6 276)	437	1 506 735
EBITDA margin / EBITDA %	11,1%	(76,5)%	8,8%	(25,0)%	13,6%	-	-	10,9%
Forex (inc. Derivative financial expenses/income) / Курсовые разницы (вкл. Деривативные финансовые инструменты)	(21 715)	(316)	(5 897)	(15)	(10 518)	(71)	-	(38 532)
Adjusted EBITDA w/o forex influence / Скорректированный показатель EBITDA (без влияния курсовых разниц)	667 085	(31 813)	334 465	(2 859)	584 157	(6 205)	437	1 545 267
EBITDA margin w/o forex influence / EBITDA % без влияния курсовых разниц	11,4%	(75,7)%	8,9%	(24,9)%	13,8%	-	-	11,1%
Depreciation and amortisation / Амортизация	273 596	6 475	132 659	758	115 546	1 927	-	530 961
Finished products and goods for resale / Готовые изделия (в магазинах и на складе)	580 937	37 857	503 262	7 383	533 183	13 257	-	1 675 879
Income tax expense / (Расходы) по налогу на прибыль	(81 288)	-	(53 691)	-	(94 184)	-	-	(229 163)
Number of stores at 31 December / Количество магазинов на 31 декабря	225	3	172	1	148	2	-	551

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	befree		ZARINA		LOVE REPUBLIC		All other segments / Все прочие сегменты	Total / Итого
	Continued operations / Продолжающаяся деятельность	Discontinued operations / Прекращенная деятельность	Continued operations / Продолжающаяся деятельность	Discontinued operations / Прекращенная деятельность	Continued operations / Продолжающаяся деятельность	Discontinued operations / Прекращенная деятельность		
2018 г.								
Total segment revenue / Итого выручка по сегментам	110 161	955	79 321	566	87 606	615	-	279 224
Adjusted EBITDA / Скорректированный показатель EBITDA	12 984	(1 322)	6 961	(526)	14 509	(531)	13	32 088
EBITDA margin / EBITDA %	11,8%	(138,4)%	8,8%	(92,9)%	16,6%	-	-	11,5%
Forex (inc. Derivative financial expenses/income) / Курсовые разницы (вкл. Деривативные финансовые инструменты)	383	(4)	(62)	(2)	219	(3)	-	531
Adjusted EBITDA w/o forex influence / Скорректированный показатель EBITDA (без влияния курсовых разниц)	12 601	(1 318)	7 023	(524)	14 290	-	-	32 072
EBITDA margin w/o forex influence / EBITDA % без влияния курсовых разниц	11,4%	(138,0)%	8,9%	(92,6)%	16,3%	-	-	11,5%
Depreciation and amortisation / Амортизация	4 855	162	2 906	66	2 624	66	-	10 679
Finished products and goods for resale / Готовые изделия (в магазинах и на складе)	15 974	176	13 067	290	10 074	171	-	39 752
Income tax expense / (Расходы) по налогу на прибыль	(1 873)	-	(1 142)	-	(2 558)	-	-	(5 573)
Number of stores at 31 December / Количество магазинов на 31 декабря	226	3	180	2	162	2	-	575

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	befree		ZARINA		LOVE REPUBLIC		All other segments / Все прочие сегменты	Total / Итого
	Continued operations / Продолжающаяся деятельность	Discontinued operations / Прекращенная деятельность	Continued operations / Продолжающаяся деятельность	Discontinued operations / Прекращенная деятельность	Continued operations / Продолжающаяся деятельность	Discontinued operations / Прекращенная деятельность		
2017 г.								
Total segment revenue / Итого выручка по сегментам	100 023	721	64 315	197	72 391	242	-	237 889
Adjusted EBITDA / Скорректированный показатель EBITDA	11 090	(552)	5 652	(49)	9 843	(109)	5	25 880
EBITDA margin / EBITDA %	11,1%	(76,6)%	8,8%	(24,9)%	13,6%	-	-	10,9%
Forex (inc. Derivative financial expenses/income) / Курсовые разницы (вкл. Деривативные финансовые инструменты)	(369)	(4)	(102)	(2)	(181)	(2)	-	(660)
Adjusted EBITDA w/o forex influence / Скорректированный показатель EBITDA (без влияния курсовых разниц)	11 459	(548)	5 754	(47)	10 024	(107)	5	26 540
EBITDA margin w/o forex influence / EBITDA % без влияния курсовых разниц	11,5%	(76,0)%	8,9%	(23,9)%	13,8%	-	-	11,2%
Depreciation and amortisation / Амортизация	4 691	111	2 275	13	1 981	33	-	9 104
Finished products and goods for resale / Готовые изделия (в магазинах и на складе)	10 086	657	8 737	128	9 257	230	-	29 095
Income tax expense / (Расходы) по налогу на прибыль	(1 402)	-	(927)	-	(1 618)	-	-	(3 947)
Number of stores at 31 December / Количество магазинов на 31 декабря	225	3	172	1	148	2	-	551

As of 31 December 2018 the Group operates 10 retail stores in Ukraine, 7 retail stores in Poland, 14 retail stores in Kazakhstan, 6 retail stores in Belarus, 4 stores in Armenia and 1 store in Georgia. The share of Ukrainian operations in total Group revenue for the twelve months ended 31 December 2018 was 1,4% (twelve months ended 31 December 2017 – 1,6%). The share of Poland's operations in total Group revenue for the twelve months ended 31 December 2018 was 0,8% (twelve months ended 31 December 2017 0,5%). The share of other countries for the twelve months ended 31 December 2018 was 1,2 % (for the twelve months ended 31 December 2017 was 1,0 %) and was included in Russia segment.

На 31 декабря 2018 г. Группа управляет 10 собственными магазинами в Украине и 7 в Польше, 14 розничными магазинами в Казахстане, 6 розничными магазинами в Республике Беларусь, 4 розничным магазином в Армении и 1 розничным магазином в Грузии. Доля Украины в общем обороте Группы за год, окончившийся 31 декабря 2018 г. составляет 1,4% (12 месяцев, окончившихся 31 декабря 2017 г. – 1,6%). Доля Польши в общем обороте Группы за год, окончившийся 31 декабря 2018 г. составляет 0,8% (0,5% за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.). Доля остальных стран за период, окончившийся 31 декабря 2018 г., в общем обороте Группы составила 1,2% (за 12 месяцев, окончившихся 31 декабря 2017 г., составила 1,0%) и была включена в сегмент Россия в целях сегментной отчетности.

Disclosure of geographical segments is performed below:

Раскрытие географических сегментов представлено ниже:

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	Russia / Россия	Ukraine / Украина	Poland (discontinued operations) / Польша (прерываемая деятельность)	Total / Итого
2018				
Total segment revenue / Итого выручка по сегментам	17 240 131	254 434	134 982	17 629 547
Profit/loss for the period / Прибыль/убыток за период	1 193 761	11 222	(170 420)	1 034 563
Adjusted EBITDA / Скорректированный показатель EBITDA	2 211 361	18 857	(151 877)	2 078 341
EBITDA margin / EBITDA %	12,8%	7,4%	(112,5)%	11,8%
Forex (inc. Derivative financial expenses/income) / Курсовые разницы (вкл.Деривативные финансовые инструменты)	36 251	(284)	(582)	35 385
Adjusted EBITDA w/o forex influence / Скорректированный показатель EBITDA (без влияния курсовых разниц)	2 175 110	19 141	(151 295)	2 042 956
EBITDA margin w/o forex influence / EBITDA % без влияния курсовых разниц	12,6%	7,5%	(112,1)%	11,6%
Depreciation and amortisation / Амортизация	642 433	7 866	18 480	668 779
Finished products and goods for resale / Готовые изделия (в магазинах и на складе)	2 659 808	57 484	44 282	2 761 574
Non-current assets (other than deferred tax assets) / Внеоборотные активы (отличные от ОНА)	2 042 018	24 775	74 807	2 141 600
Income tax expense / Расходы по налогу на прибыль	(366 659)	276	-	(366 383)
Number of stores at 31 December / Количество магазинов на 31 декабря	558	10	7	575

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	Russia / Россия	Ukraine / Украина	Poland (discontinued operations) / Польша (прерываемая деятельность)	Total / Итого
2017				
Total segment revenue / Итого выручка по сегментам	13 584 596	217 974	67 630	13 870 200
Profit/loss for the period / Прибыль/убыток за период	767 155	16 879	(52 466)	731 568
Adjusted EBITDA / Скорректированный показатель EBITDA	1 517 404	30 610	(41 279)	1 506 735
EBITDA margin / EBITDA %	11,2%	14,0%	-	10,9%
Forex (inc. Derivative financial expenses/income) / Курсовые разницы (вкл. Деривативные финансовые инструменты)	(33 858)	(4 274)	(400)	(38 532)
Adjusted EBITDA w/o forex influence / Скорректированный показатель EBITDA (без влияния курсовых разниц)	1 551 262	34 884	-	1 586 146
EBITDA margin w/o forex influence / EBITDA % без влияния курсовых разниц	11,4%	16,0%	-	11,4%
Depreciation and amortisation / Амортизация	516 118	5 700	9 143	530 961
Finished products and goods for resale / Готовые изделия (в магазинах и на складе)	1 589 975	27 389	58 515	1 675 879
Non-current assets (other than deferred tax assets) / Внеоборотные активы (отличные от ОНА)	1 808 731	12 801	72 186	1 893 718
Income tax expense / Расходы по налогу на прибыль	(226 729)	(2 434)	-	(229 163)
Number of stores at 31 December / Количество магазинов на 31 декабря	536	9	6	551

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	Russia / Россия	Ukraine / Украина	Poland (discontinued operations) / Польша (прерываемая деятельность)	Total / Итого
2018				
Total segment revenue / Итого выручка по сегментам	273 068	4 021	2 135	279 224
Profit/loss for the period / Прибыль/убыток за период	18 186	183	(2 674)	15 695
Adjusted EBITDA / Скорректированный показатель EBITDA	34 164	303	(2 379)	32 088
EBITDA margin / EBITDA %	12,5%	7,5%	(111,4)%	11,5%
Forex (inc. Derivative financial expenses/income) / Курсовые разницы (вкл.Деривативные финансовые инструменты)	529	12	(10)	531
Adjusted EBITDA w/o forex influence / Скорректированный показатель EBITDA (без влияния курсовых разниц)	33 635	291	(2 369)	31 557
EBITDA margin w/o forex influence / EBITDA % без влияния курсовых разниц	12,3%	7,2%	(111,0)%	11,3%
Depreciation and amortisation / Амортизация	10 261	125	293	10 679
Finished products and goods for resale / Готовые изделия (в магазинах и на складе)	38 288	827	637	39 752
Non-current assets (other than deferred tax assets) / Внеоборотные активы (отличные от ОНА)	29 395	357	1 076	30 828
Income tax expense / Расходы по налогу на прибыль	(5 579)	6	-	(5 573)
Number of stores at 31 December / Количество магазинов на 31 декабря	558	10	7	575

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	Russia / Россия	Ukraine / Украина	Poland (discontinued operations) / Польша (прерываемая деятельность)	Total / Итого
2017				
Total segment revenue / Итого выручка по сегментам	232 991	3 739	1 159	237 889
Profit/loss for the period / Прибыль/убыток за период	13 177	293	(900)	12 570
Adjusted EBITDA / Скорректированный показатель EBITDA	26 063	528	(711)	25 880
EBITDA margin / EBITDA %	11,2%	14,1%	-	10,9%
Forex (inc. Derivative financial expenses/income) / Курсовые разницы (вкл. Деривативные финансовые инструменты)	(583)	(70)	(7)	(660)
Adjusted EBITDA w/o forex influence / Скорректированный показатель EBITDA (без влияния курсовых разниц)	26 646	598	(704)	26 540
EBITDA margin w/o forex influence / EBITDA % без влияния курсовых разниц	11,4%	16,0%	-	11,2%
Depreciation and amortisation / Амортизация	8 849	98	157	9 104
Finished products and goods for resale / Готовые изделия (в магазинах и на складе)	27 603	476	1 016	29 095
Non-current assets (other than deferred tax assets) / Внеоборотные активы (отличные от ОНА)	31 402	222	1 253	32 877
Income tax expense / Расходы по налогу на прибыль	(3 905)	(42)	-	(3 947)
Number of stores at 31 December / Количество магазинов на 31 декабря	536	9	6	551

Revenue from external parties reported to the CODM is measured in a manner consistent with that applied in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income. The CODM assesses the performance of the operating segments based on a measure of adjusted EBITDA. Interest income/expense is not allocated to segments.

Adjusted EBITDA is non IFRS measure determined by the Group as profit before tax adjusted for impairment losses, depreciation and amortisation expenses, and interest expenses.

A reconciliation of adjusted EBITDA to profit before tax is provided below:

Выручка от внешних сторон, предоставляемая ГМПР, измеряется в соответствии с той, которая применяется в консолидированном отчете о совокупном доходе. ГМПР оценивает результаты деятельности операционных сегментов на основе одобренного показателя EBITDA. Процентные доходы/расходы не распределяются на сегменты.

Скорректированный показатель EBITDA, не являющийся оценкой МСФО, определяется Группой как прибыль до налогообложения с учетом конкретных видов убытков от обесценения и амортизации расходов, и расходов по процентам.

Согласование одобренного показателя EBITDA с прибылью до налогообложения, приведено ниже:

	Note / Прим.	2018	2017	2018	2017
		RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Adjusted EBITDA for reportable segments / Скорректированный показатель EBITDA по отчетным сегментам		2 077 615	1 506 298	32 075	25 875
Other segments EBITDA / EBITDA прочих сегментов		726	437	13	5
Total EBITDA of the Group / Итого EBITDA Группы		2 078 341	1 506 735	32 088	25 880
Depreciation and amortisation / Амортизация	9, 11	(668 779)	(530 961)	(10 679)	(9 104)
Interest expense / Расходы на проценты		(8 616)	(15 043)	(141)	(259)
Profit before income tax / Прибыль до налогообложения		1 400 946	960 731	21 268	16 517

Revenues from external customers are derived from the sales of men's and women's clothes on a franchise, retail basis and e-commerce. The breakdown of retail and franchise revenues is provided below:

Выручка от внешних покупателей генерируется от продажи женской и мужской одежды в следующих каналах: розница, франчайзинг и интернет-продажи. Ниже представлена детализация выручки Группы.

	2018	2017	2018	2017
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Retail sales / Розница	13 847 428	11 541 890	219 109	197 777
Franchise sales / Франчайзинг	1 693 796	1 400 427	27 051	24 070
E-commerce / Интернет продажи	2 088 323	927 883	33 064	16 042
Total consolidated revenues / Итого консолидированная выручка	17 629 547	13 870 200	279 224	237 889

Amount of finished products and goods for resale of operation segments represents its carrying value in the consolidated statement of financial position as of 31 December 2018 and 31 December 2017 netted with provision for obsolete and slow moving finished goods and losses transportation during transportation, refer to Note 12.

Сумма готовой продукции и товаров для перепродажи в разрезе операционных сегментов отражена по балансовой стоимости согласно консолидированному отчету о финансовом положении на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. за вычетом сумм резервов на обесценение и потерь при транспортировке, см. Примечание 12.

8

BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

For the purposes of these consolidated financial statements, parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party, is under common control, or can exercise significant influence or joint control over the other party in making financial and operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form of the relationship.

The Group defined the following categories of related parties:

- I.** key management personnel;
- II.** shareholders;
- III.** entities controlled by shareholders and key management personnel.

Для целей составления настоящей консолидированной финансовой отчетности связанными считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Группа выделила следующие категории связанных сторон:

- I.** ключевой менеджмент;
- II.** акционеры;
- III.** компании, контролируемые акционерами и ключевым менеджментом.

The following transactions were carried out with related parties:

Key management compensation:

Имели место следующие операции со связанными сторонами:

Компенсация ключевому менеджменту:

	2018	2017	2018	2017
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Salaries and other short term employee benefits / Зарплаты и другие краткосрочные выплаты служащим	64 868	41 544	1 004	719
Post employment benefits / Пенсионный план	522	312	8	4
Total / Итого	65 390	41 856	1 012	723

There is no liability of the presented above key management compensations as of 31 December 2018 and 31 December 2017.

Key management consists of the members of the Board of Directors, the chief executive officer and president of the Company.

Задолженности по компенсации ключевому менеджменту на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. не было.

Ключевой менеджмент состоит из членов Совета Директоров, Генерального Директора и Президента Компании.

9 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Movements in the carrying amount of property, plant and equipment were as follows:

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	Note / Прим.	Plant and equipment / Машины и оборудование	Leasehold improvements / Улучшения в арендованных помещениях	Construction in progress / Незавершенное строительство	Total / Итого
AT 1 JANUARY 2018 / НА 1 ЯНВАРЯ 2018 Г.					
Cost or valuation / Первоначальная стоимость		1 537 628	1 764 331	51 420	3 353 379
Accumulated depreciation / Накопленная амортизация		(711 551)	(1 078 993)	-	(1 790 544)
Carrying amount / Балансовая стоимость		826 077	685 338	51 420	1 562 835

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	Note / Прим.	Plant and equipment / Машины и оборудование	Leasehold improvements / Улучшения в арендованных помещениях	Construction in progress / Незавершенное строительство	Total / Итого
31 DECEMBER 2018 / 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.					
Opening carrying amount / Балансовая стоимость на начало		826 077	685 338	51 420	1 562 835
Translation difference / Резерв пересчета в валюту представления отчетности		(5 772)	(816)	216	(6 372)
Additions / Поступления		446 211	339 284	14 945	800 440
Transfer from construction in progress to fixed assets / Переведено из незавершенного строительства в основные средства		-	30 502	(30 502)	-
Disposals / Выбытия		(15 976)	-	-	(15 976)
Depreciation charge / Амортизационные отчисления	19, 23	(306 682)	(292 986)	-	(599 668)
Closing carrying amount / Балансовая стоимость		943 858	761 322	36 079	1 741 259
31 DECEMBER 2018 / 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.					
Cost or valuation / Первоначальная стоимость		1 738 578	2 087 883	36 079	3 862 540
Accumulated depreciation / Накопленная амортизация		(794 720)	(1 326 561)	-	(2 121 281)
Carrying amount / Балансовая стоимость		943 858	761 322	36 079	1 741 259

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	Note / Прим.	Plant and equipment / Машины и оборудование	Leasehold improvements / Улучшения в арендованных помещениях	Construction in progress / Незавершенное строительство	Total / Итого
31 DECEMBER 2017 / 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.					
Opening carrying amount / Балансовая стоимость на начало		509 603	549 919	52 607	1 112 129
Translation difference / Резерв пересчета в валюту представления отчетности		(5 423)	104	(394)	(5 713)
Additions / Поступления		577 410	362 958	11 716	952 084
Transfer from construction in progress to fixed assets / Переведено из незавершенного строительства в основные средства		-	12 509	(12 509)	-
Disposals / Выбытия		(11 810)	-	-	(11 810)
Depreciation charge / Амортизационные отчисления	19, 23	(243 703)	(240 152)	-	(483 855)
Carrying amount / Балансовая стоимость		826 077	685 338	51 420	1 562 835
31 DECEMBER 2017 / 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.					
Cost or valuation / Первоначальная стоимость		1 537 628	1 764 331	51 420	3 353 379
Accumulated depreciation / Накопленная амортизация		(711 551)	(1 078 993)	-	(1 790 544)
Carrying amount / Балансовая стоимость		826 077	685 338	51 420	1 562 835

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	Note / Прим.	Plant and equipment / Машины и оборудование	Leasehold improvements / Улучшения в арендованных помещениях	Construction in progress / Незавершенное строительство	Total / Итого
AT 1 JANUARY 2018 / НА 1 ЯНВАРЯ 2018 Г.					
Cost or valuation / Первоначальная стоимость		26 693	30 631	893	58 217
Accumulated depreciation / Накопленная амортизация		(12 353)	(18 732)	-	(31 085)
Carrying amount / Балансовая стоимость		14 340	11 899	893	27 132
31 DECEMBER 2018 / 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.					
Opening carrying amount / Балансовая стоимость на начало		14 340	11 899	893	27 132
Translation difference / Резерв пересчета в валюту представления отчетности		(2 720)	(2 111)	(173)	(5 004)
Additions / Поступления		7 120	5 414	238	12 772
Transfer from construction in progress to fixed assets / Переведено из незавершенного строительства в основные средства		-	439	(439)	-
Disposals / Выбытия		(253)	-	-	(253)
Depreciation charge / Амортизационные отчисления	19, 23	(4 900)	(4 682)	-	(9 582)
Closing carrying amount / Балансовая стоимость		13 587	10 959	519	25 065
31 DECEMBER 2018 / 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.					
Cost or valuation / Первоначальная стоимость		25 027	30 054	519	55 600
Accumulated depreciation / Накопленная амортизация		(11 440)	(19 095)	-	(30 535)
Carrying amount / Балансовая стоимость		13 587	10 959	519	25 065

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	Note / Прим.	Plant and equipment / Машины и оборудование	Leasehold improvements / Улучшения в арендованных помещениях	Construction in progress / Незавершенное строительство	Total / Итого
31 DECEMBER 2017 / 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.					
Opening carrying amount / Балансовая стоимость на начало		8 401	9 066	867	18 334
Translation difference / Резерв пересчета в валюту представления отчетности		295	433	40	768
Additions / Поступления		10 024	6 301	203	16 528
Transfer from construction in progress to fixed assets / Переведено из незавершенного строительства в основные средства		-	217	(217)	-
Disposals / Выбытия		(202)	-	-	(202)
Depreciation charge / Амортизационные отчисления	19, 23	(4 178)	(4 118)	-	(8 296)
Carrying amount / Балансовая стоимость		14 340	11 899	893	27 132
31 DECEMBER 2017 / 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.					
Cost or valuation / Первоначальная стоимость		26 694	30 631	893	58 218
Accumulated depreciation / Накопленная амортизация		(12 354)	(18 732)	-	(31 086)
Carrying amount / Балансовая стоимость		14 340	11 899	893	27 132

As at 31 December 2018 payable related to PPE amounted to RUB 34 755 thousand (USD 500 thousand) (31 December 2017: RUB 25 900 thousand (USD 450 thousand)).

На 31 декабря 2018 г. кредиторская задолженность, связанная с основными средствами, составила 34 755 тыс. руб. (500 тыс. долл. США) (31 декабря 2017 г.: 25 900 тыс. руб. (450 тыс. долл. США)).

10

INVESTMENT PROPERTY

ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Investment properties at fair value at 1 January / Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости на 1 января	57 350	56 427	996	930
Translation difference / Курсовая разница	-	-	(171)	50
Fair value gains less losses / Дооценка	4 352	923	63	16
Investment properties at fair value at 31 December / Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости на 31 декабря	61 702	57 350	888	996

The investment properties are valued annually on 31 December 2018 at fair value, by an independent, professionally qualified valuer who has recent experience in valuing similar properties in Russian Federation. Refer to Note 27 for further information about the fair value measurement.

Инвестиционное имущество было переоценено на 31 декабря 2018 г. независимым оценщиком, признанным в своей области, который применял оценочные методики и имеет недавний опыт по оценке схожих по категории и локации активов в Российской Федерации. См. Примечание 27 для дальнейшей информации по справедливой оценке.

11 INTANGIBLE ASSETS

НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	Note / Прим.	Acquired software licences / Приобретенные лицензии на программное обеспечение	Trademarks / Торговые марки	Other intangible assets / Прочие нематериальные активы	Total / Итого
AT 1 JANUARY 2018 / НА 1 ЯНВАРЯ 2018 Г.					
Cost / Первоначальная стоимость		255 132	9 225	8 005	272 362
Accumulated amortisation / Накопленная амортизация		(99 887)	(1 159)	(1 224)	(102 270)
Carrying amount / Балансовая стоимость		155 245	8 066	6 781	170 092
31 DECEMBER 2018 / 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.					
Opening carrying amount / Балансовая стоимость на начало		155 245	8 066	6 781	170 092
Additions / Поступления		101 554	1 315	23 226	126 095
Amortisation charge / Амортизационные отчисления	19	(66 234)	(832)	(2 045)	(69 111)
Carrying amount / Балансовая стоимость		190 565	8 549	27 962	227 076
Cost at 31 December 2018 / Первоначальная стоимость на 31 декабря 2018 г.		356 686	10 540	31 231	398 457
Accumulated amortisation / Накопленная амортизация		(166 121)	(1 990)	(3 269)	(171 380)
Carrying amount / Балансовая стоимость		190 565	8 550	27 962	227 077

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	Note / Прим.	Acquired software licences / Приобретенные лицензии на программное обеспечение	Trademarks / Торговые марки	Other intangible assets / Прочие нематериальные активы	Total / Итого
31 DECEMBER 2017 / 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.					
Opening carrying amount / Балансовая стоимость на начало		97 222	4 959	125	102 306
Additions / Поступления		103 494	3 519	7 880	114 893
Amortisation charge / Амортизационные отчисления	19	(45 471)	(411)	(1 224)	(47 106)
Carrying amount / Балансовая стоимость		158 682	4 167	7 601	170 093
Cost at 31 December 2017 / Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 г.		255 131	9 225	8 005	272 361
Accumulated amortisation / Накопленная амортизация		(99 887)	(1 159)	(1 224)	(102 270)
Carrying amount / Балансовая стоимость		155 244	8 066	6 781	170 091

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	Note / Прим.	Acquired software licences / Приобретенные лицензии на программное обеспечение	Trademarks / Торговые марки	Other intangible assets / Прочие нематериальные активы	Total / Итого
AT 1 JANUARY 2018 / НА 1 ЯНВАРЯ 2018 Г.					
Cost / Первоначальная стоимость		4 429	160	139	4 728
Accumulated amortisation / Накопленная амортизация		(1 734)	(20)	(21)	(1 775)
Carrying amount / Балансовая стоимость		2 695	140	118	2 953
31 DECEMBER 2018 / 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.					
Opening carrying amount / Балансовая стоимость на начало		2 695	140	118	2 953
Translation difference / Резерв пересчета в валюту представления отчетности		(358)	(24)	9	(373)
Additions / Поступления		1 462	19	334	1 815
Disposals / Выбытия		-	-	(29)	(29)
Amortisation charge / Амортизационные отчисления	19	(1 056)	(12)	(29)	(1 097)
Carrying amount / Балансовая стоимость		2 743	123	403	3 269
Cost at 31 December 2018 / Первоначальная стоимость на 31 декабря 2018 г.		5 134	152	450	5 736
Accumulated amortisation / Накопленная амортизация		(2 391)	(29)	(47)	(2 467)
Carrying amount / Балансовая стоимость		2 743	123	403	3 269

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	Note / Прим.	Acquired software licences / Приобретенные лицензии на программное обеспечение	Trademarks / Торговые марки	Other intangible assets / Прочие нематериальные активы	Total / Итого
31 DECEMBER 2017 / 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.					
Opening carrying amount / Балансовая стоимость на начало		1 603	82	2	1 687
Translation difference / Резерв пересчета в валюту представления отчетности		156	(64)	(7)	85
Additions / Поступления		1 797	61	137	1 995
Amortisation charge / Амортизационные отчисления	19	(801)	(7)	-	(808)
Carrying amount / Балансовая стоимость		2 755	72	132	2 959
Cost at 31 December 2017 / Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 г.		4 429	160	139	4 728
Accumulated depreciation / Накопленная амортизация		(1 734)	(20)	(21)	(1 775)
Carrying amount / Балансовая стоимость		2 695	140	118	2 953

"ZARINA", "befree", "LOVE REPUBLIC" and "Melon Fashion Group" are the trademarks registered by the Group. Trademarks are stated at historical cost plus costs associated with their acquisition or registration.

"ZARINA", "befree", "LOVE REPUBLIC" и "Melon Fashion Group" это торговые марки, зарегистрированные Группой. Торговые марки отражены по исторической стоимости и с затратами на их приобретение или регистрацию.

12 INVENTORIES

ЗАПАСЫ

	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Finished products and goods for resale / Готовая продукция и товары для перепродажи	2 774 769	1 690 564	39 942	29 350
Provisions for obsolescence and losses during transportation / Резерв на обесценение и потери при транспортировке	(13 195)	(14 685)	(190)	(255)
Finished products and goods for resale net of provisions / Готовая продукция и товары для перепродажи за вычетом резервов	2 761 574	1 675 879	39 752	29 095
Goods-in-transit / Товары в пути	540 624	442 786	7 782	7 687
Work in progress / Незавершенное производство	250 404	231 011	3 605	4 010
Raw materials / Сырье и материалы	175 582	170 414	2 527	2 959
Total inventories / Итого запасы	3 728 184	2 520 090	53 666	43 751

As at 31 December 2018 the accounts payable related to inventories amount to RUB 3 500 569 thousand (USD 50 389 thousand) (31 December 2017: RUB 2 496 531 thousand (USD 43 342 thousand)).

There is no the carrying value of inventories pledged for rent guarantees and settlements with suppliers as at 31 December 2018 and 2017.

The cost of inventories recognised as an expense during the period representing cost of sales amounted to RUB 8 101 599 thousand, USD 128 753 thousand (2017: RUB 6 428 012 thousand, USD 110 558 thousand), refer to Note 19.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. кредиторская задолженность по готовой продукции составляет 3 500 569 тыс. руб. (50 389 тыс. долл. США) (31 декабря 2017 г.: 2 496 531 тыс. руб. (43 342 тыс. долл. США)).

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 2017 балансовая стоимость запасов, переданных в обеспечение аренды и расчетов с поставщиками, отсутствует.

Стоимость запасов, списанных в расход и входящих в состав себестоимости в течение отчетного периода составила 8 101 599 тыс. руб., (128 753 тыс. долл. США) (2017: 6 428 012 тыс. руб., 110 558 тыс. долл. США), см. Примечание 19.

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	For obsolete and slow moving finished goods / Для устаревших и медленно продающихся товаров	For losses during transportation / Для потерь во время транспортировки	Total / Итого
At 1 January 2017 / На 1 января 2017 г.	(60 757)	(151)	(60 908)
Recovery of provision / Восстановление резерва	34 736	-	34 736
Utilization of provision / Использование резерва	12 201	(714)	11 487
At 31 December 2017 / На 31 декабря 2017 г.	(13 820)	(865)	(14 685)
Additional provision / Начислено	(7 283)	-	(7 283)
Utilization of provision / Использование резерва	8 160	613	8 773
At 31 December 2018 / На 31 декабря 2018 г.	(12 943)	(252)	(13 195)

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	For obsolete and slow moving finished goods / Для устаревших и медленно продающихся товаров	For losses during transportation / Для потерь во время транспортировки	Total / Итого
At 1 January 2017 / На 1 января 2017 г.	(1 002)	(2)	(1 004)
Translation difference / Резерв пересчета в валюту представления отчетности	(77)	(1)	(78)
Recovery of provision / Восстановление резерва	627	-	627
Utilization of provision / Использование резерва	212	(12)	200
At 31 December 2017 / На 31 декабря 2017 г.	(240)	(15)	(255)
Translation difference / Резерв пересчета в валюту представления отчетности	57	2	59
Additional provision / Начислено	(120)	-	(120)
Utilization of provision / Использование резерва	117	9	126
At 31 December 2018 / На 31 декабря 2018 г.	(186)	(4)	(190)

13

TRADE AND OTHER RECEIVABLES

ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Non current secured payments (prepayments) / Долгосрочные обеспечительные платежи (предоплаты)	111 562	103 441	1 606	1 796
Total non-current receivables / Итого долгосрочная дебиторская задолженность	111 562	103 441	1 606	1 796
Trade receivables / Дебиторская задолженность по основной деятельности	261 247	216 294	3 761	3 755
Credit Loss Allowance / Минус: резерв под обесценение	(14 504)	(9 647)	(209)	(167)
Total trade receivables / Итого торговая дебиторская задолженность	246 743	206 647	3 552	3 588

	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Advances to suppliers / Авансовые платежи поставщикам	282 295	230 849	4 064	4 008
Other receivables / Прочая дебиторская задолженность	98 908	83 083	1 424	1 442
Current secured payments (prepayments) / Оборотные обеспечительные платежи (предоплата)	70 456	65 396	1 014	1 135
VAT recoverable / НДС к возврату	18 054	41 898	259	727
Less impairment provision / Минус: резерв под обесценение	-	(181)	-	(3)
Total current trade and other receivables / Итого краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	469 713	421 045	6 761	7 309
Total trade and other receivables / Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	828 018	731 133	11 919	12 693

Trade and other receivables are shown net of credit loss allowance and provisions. As at 31 December 2018 and 31 December 2017, trade and other receivables were free of any pledging. Secured prepayments are the prepayments for 1-2 months rental payments to lessors.

Дебиторская задолженность отражена за минусом резервов на плохую и сомнительную дебиторскую задолженность. Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 г. в залог не передана. Обеспечительные платежи - это предоплата арендной платы за 1-2 месяца, перечисленная арендодателям.

Movements on the Group provision for impairment of trade receivables are as follows:

Движение резерва Группы на обесценение дебиторской задолженности выглядит следующим образом:

	2018	2017	2018	2017
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Provision for impairment at 1 January / Резерв под обесценение на 1 января	9 828	10 550	170	174
Translation difference / Влияние пересчета в валюту отчетности	-	-	(29)	8
Provided during the year / Начислено за год	6 586	3 444	95	60
Receivable written off during the year as uncollectible / Списано в течении года как безнадежная	(1 910)	(4 166)	(27)	(72)
Provision for impairment at 31 December / Резерв под обесценение на 31 декабря	14 504	9 828	209	170

The movement on the provision for impaired receivables has been included in the item General and administrative expenses in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Движение резерва на обесценивание дебиторской задолженности включено в Общие и Административные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

The credit loss allowance for trade and other receivables is determined according to provision matrix presented in the table below. The provision matrix is based the number of days that an asset is past due and the probability that it will not be returned based on historical information:

Резерв по кредитному риску по торговой и прочей дебиторской задолженности определяется исходя из матрицы, представленной в таблице ниже. Матрица основана на количестве дней просрочки и рассчитанной на исторических данных вероятности того, что задолженность не будет погашена:

IN % OF GROSS AMOUNT / В ПРОЦЕНТЕ ОТ СУММЫ	Loss rate / Процент потери	Gross carrying amount / Сумма задолженности
TRADE RECEIVABLES / ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ		
Current / Текущая	0%	165 747
Less than 30 days overdue / Менее 30 дней просрочена	5%	78 244
30 to 90 days overdue / От 30 до 90 дней просрочена	25%	8 924
91 to 360 days overdue / От 91 до 360 дней просрочена	100%	3 812
over 360 days overdue / Свыше 360 дней просрочена	100%	4 521
Total trade receivables / Итого торговая дебиторская задолженность	-	261 248
Credit loss allowance / Резерв	-	(14 504)
Total trade rceivables from contracts with customers (carrying amount) / Итого дебиторская задолженность	-	246 744

The total amount of undiscounted ECLs at initial recognition for purchased or originated credit impaired (POCI) financial assets recognised during the period was RUB 7 772 thousand.

Общая сумма недисконтированного ожидаемого кредитного убытка на дату признания по приобретенным или обесцененным финансовым активам составила 7 772 тыс. руб.

14 CASH AND CASH EQUIVALENTS

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Cash on hand / Денежные средства в кассе	41 908	44 374	603	770
Cash in transit / Денежные средства в пути	210 210	189 451	3 026	3 289
Cash in bank / Денежные средства в банке	42 300	11 679	609	203
Short term bank deposits / Краткосрочные банковские депозиты	258 731	456 115	3 724	7 919
Restricted cash / Денежные средства с ограничением	4 503	2 702	65	47
Provision for unreliable cash / Денежные средства, невозможные к взысканию	(6 619)	-	(95)	-
Total cash and cash equivalents / Итого денежные средства и их эквиваленты	551 033	704 321	7 932	12 228

Cash in transit is cash which was collected from the stores and not debited to bank cash accounts. Such services provided by non bank cash collecting companies.

Restricted cash relates to cash deposited on State Treasury Service of Ukraine accounts and will be netted off against tax payable per tax return.

Short term bank deposits as at 31 December 2018 include overnight deposits from HSBC and Raiffeisen Bank in the amount of RUB 258 731 thousand (USD 3 724 thousand). Interest rates depend on the deposit currency and the bank, all deposits were withdrawn in January 2019.

Денежные средства в пути - это денежные средства, полученные от магазинов и не внесенные на банковские счета. Такие услуги предоставляются небанковскими инкассаторскими службами.

Денежные средства с ограничением представляют собой средства, переведенные на счета Государственной Казначейской Службы Украины, которые будут использованы в будущем для оплаты налога, исчисленного по декларации.

Краткосрочные банковские депозиты на 31 декабря 2018 включают в себя овернайт депозиты, полученные от банков HSBC и Райффайзен Банк на общую сумму 258 731 тыс. руб. (3 724 тыс. долл. США). Процентная ставка зависит от валюты депозита и банка. Все депозиты были закрыты в январе 2019 года.

The credit quality of cash at bank and in short term deposits based on Moody's and S&P ratings (where Moody's rating is not available) may be summarised follows:

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 г. на основании рейтинга агентства "Муди Интернэшнл" и S&P (где рейтинг агентства "Муди Интернэшнл" отсутствует):

BANK / БАНК	Moody's/S&P's rating / Рейтинг Муди/S&P		Outstanding balance / Непогашенный остаток			
	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.
			RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Raiffeisen Bank / Райффайзен банк	Ba1	Ba1	254 441	121 788	3 663	2 116
HSBC Bank / HSBC банк	Aa3	Aa3	33 412	214 316	481	3 721
VTB Ukraine (liquidation) / ВТБ Украина (Ликвидация)	-	-	6 619	-	95	-
Bank of communication / Bank of communications	Baa3	Baa3	2 975	2 669	43	46
VTB / ВТБ	Baa3	Ba1	1 672	240	24	4
Bank Saint-Petersburg / Банк Санкт-Петербург	B1	B1	1 211	122 313	17	2 123

BANK / БАНК	Moody's/S&P's rating / Рейтинг МуДи/S&P		Outstanding balance / Непогашенный остаток			
	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.
			RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Otkritie (former Binbank) / Открытие (бывший Бинбанк)	Ba2	B	690	772	10	13
Sberbank / Сбербанк	Ba1	Ba1	11	34	-	1
Pekao SA / Pekao SA	Baa1	Baa1	-	5 018	-	87
Santander (former Bank Zachodni WBK) / Santander (бывший банк Zachodni WBK)	Baa2	Baa3	-	599	-	10
Gasprom bank / Газпром банк	Baa1	Ba2	-	45	-	1
Total / Итого			301 031	467 794	4 333	8 122

15

SHARE CAPITAL
AND PREMIUMАКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ
И ДОБАВОЧНЫЙ КАПИТАЛ

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	Number of shares / Количество акций	Nominal cost shares / Обыкновенные акции	Share premium / Добавочный капитал	Total / Итого
At 1 January 2017 / На 1 января 2017 г.	32 059	48 094	609 674	657 768
Redemption of shares / Погашение акций	(21)	(32)	(2 488)	(2 520)
At 31 December 2017 / На 31 декабря 2017 г.	32 038	48 062	607 186	655 248
At 31 December 2018 / На 31 декабря 2018 г.	32 038	48 062	607 186	655 248

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	Number of shares / Количество акций	Nominal cost shares / Обыкновенные акции	Share premium / Добавочный капитал	Total / Итого
At 1 January 2017 / На 1 января 2017 г.	32 059	793	10 051	10 844
Translation difference / Влияние пересчета в валюту отчетности	-	41	533	574
Redemption of shares / Погашение акций	(21)	-	(43)	(43)
At 31 December 2017 / На 31 декабря 2017 г.	32 038	834	10 541	11 375
Translation difference / Влияние пересчета в валюту отчетности	-	(142)	(1 801)	(1 943)
At 31 December 2018 / На 31 декабря 2018 г.	32 038	692	8 740	9 432

Each ordinary share entitles the holder to one vote.

Каждая обыкновенная акция дает право на один голос.

Share premium represents the excess of contributions received over the nominal value of shares issued.

Добавочный капитал представляет собой избыточные взносы, полученные сверх номинальной стоимости выпущенных акций.

As of 31 December 2018 and 2017 the share capital of the Company is fully paid.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 2017 года акционерный капитал Группы полностью оплачен.

In 2018 the shareholders approved distribution of dividends from capital contribution of RUB 700 028 thousand (USD 10 814 thousand), 21 850 RUB per share (USD 338 per share), which were paid in 2018.

В 2018 году собственники одобрили распределение дивидендов из накопленной прибыли в сумме 700 028 тыс. руб. (10 814 тыс. долл.), что составило 21 850 руб. на одну акцию (338 долл. на одну акцию). Дивиденды были выплачены в 2018 году.

16 DEFERRED INCOME TAX

ОТЛОЖЕННЫЙ НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Differences between IFRS and Russian and Ukrainian statutory taxation regulations give rise to temporary differences between the carrying amount of the assets and liabilities for financial reporting purposes and their tax bases. The tax effect of the movements in these temporary differences is detailed below and is recorded at the rate of 20% and 18% in Russian Federation and Ukraine respectively. (2017: Russian Federation – 20%, Ukraine – 18%).

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities, and when the deferred income taxes refer to the same fiscal authority. The offset amounts are as follows:

Различия между МСФО и Российским и Украинским налоговыми законодательствами приводят к возникновению временной разницы, т.е. разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и их налоговой базой. Налоговый эффект от движений внутри временных разниц представлен ниже, ставка налога на прибыль 20% и 18% в РФ и Украине соответственно (2017: РФ 20%, Украина – 18%).

По отложенным налоговым активам и обязательствам можно осуществить взаимозачет, если есть юридически осуществимое право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, и если отложенные налоги относятся к одному и тому же налоговому органу. Имеют место следующие взаимозачеты:

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	2018	2017
Deferred tax assets to be recovered within 12 months / Отложенные налоговые активы сроком возмещения в течение 12 месяцев	103 211	85 989
Total deferred tax assets / Итого отложенные налоговые активы	103 211	85 989
Deferred tax liabilities to be recovered later than 12 months / Отложенные налоговые обязательства сроком возмещения более чем через 12 месяцев	(217 497)	(180 555)
Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months / Отложенные налоговые обязательства сроком возмещения в течение 12 месяцев	(86 023)	(50 076)
Total deferred tax liabilities / Итого отложенные налоговые обязательства	(303 520)	(230 631)
Deferred tax liabilities (net) / Отложенные налоговые обязательства (чистые)	(200 309)	(144 642)

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	2018	2017
Deferred tax assets to be recovered within 12 months / Отложенные налоговые активы сроком возмещения в течение 12 месяцев	1 486	1 493
Total deferred tax assets / Итого отложенные налоговые активы	1 486	1 493
Deferred tax liabilities to be recovered later than 12 months / Отложенные налоговые обязательства сроком возмещения более чем через 12 месяцев	(3 131)	(3 135)
Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months / Отложенные налоговые обязательства сроком возмещения в течение 12 месяцев	(1 238)	(869)
Total deferred tax liabilities / Итого отложенные налоговые обязательства	(4 369)	(4 004)
Deferred tax liabilities (net) / Отложенные налоговые обязательства (чистые)	(2 883)	(2 511)

Gross movement on the deferred income tax account is as follows:

Валовое движение отложенных налогов выглядит следующим образом:

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	2018	2017
Beginning of the year / Начало года	(144 642)	(98 514)
Profit and loss statement charge / Начислено / (кредитовано) по отчету о прибылях и убытках	(57 806)	(45 536)
Tax recognised in other comprehensive income / Налог, признанный в прочем совокупном доходе	2 139	(592)
End of year / Конец года	(200 309)	(144 642)

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	2018	2017
Beginning of the year / Начало года	(2 511)	(1 624)
Translation differences / Влияние пересчета в валюту отчетности	429	(86)
Profit and loss statement charge / Начислено / (кредитовано) по отчету о прибылях и убытках	(832)	(791)
Tax recognised in other comprehensive income / Налог, признанный в прочем совокупном доходе	31	(10)
End of year / Конец года	(2 883)	(2 511)

The movement in deferred income tax assets and liabilities during the year is as follows:

Движение по отложенным налоговым активам и обязательствам в течение года выглядит следующим образом:

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	Investment property / Инвестиционная недвижимость	Fixed assets and intangible assets / Основные средства и нематериальные активы	Work in progress / Незавершенное производство	Forward contracts / Форвардные контракты	Other / Прочие	Total / Итого
DEFERRED TAX LIABILITIES / ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
As of 1 January 2017 / На 1 января 2017 г.	(6 175)	(115 621)	(35 154)	-	(439)	(157 389)
Charged / (credited) to profit and loss / Начислено / (кредитовано) в отчет о прибылях и убытках	407	(58 574)	(11 048)	-	(3 435)	(72 650)
Charged in other comprehensive income / Начислено в прочий совокупный доход	(592)	-	-	-	-	(592)
As of 31 December 2017 / На 31 декабря 2017 г.	(6 360)	(174 195)	(46 202)	-	(3 874)	(230 631)
Charged / (credited) to the profit and loss / Начислено / (кредитовано) в отчет о прибылях и убытках	(870)	(36 072)	(3 464)	(7 379)	(25 104)	(72 889)
As of 31 December 2018 / На 31 декабря 2018 г.	(7 230)	(210 267)	(49 666)	(7 379)	(28 978)	(303 520)

IN USD THOUSAND /
В ТЫС. ДОЛЛ. США

DEFERRED TAX LIABILITIES /
ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Investment
property /
Инвестиционная
недвижимость

Fixed assets and
intangible assets /
Основные средства
и нематериальные
активы

Work in progress /
Незавершенное
производство

Forward
contracts /
Форвардные
контракты

Other /
Прочие

Total /
Итого

As of 1 January 2017 /
На 1 января 2017 г.

(102)

(1 906)

(580)

-

(7)

(2 595)

Translation differences /
Влияние пересчета в валюту
отчетности

(5)

(101)

(30)

-

(1)

(137)

Charged / (credited) to profit and
loss /
Начислено / (кредитовано) в
отчет о прибылях и убытках

7

(1 017)

(192)

-

(60)

(1 262)

Charged in other comprehensive
income /
Начислено в прочий совокупный
доход

(10)

-

-

-

-

(10)

As of 31 December 2017 /
На 31 декабря 2017 г.

(110)

(3 024)

(802)

-

(67)

(4 004)

Translation differences /
Влияние пересчета в валюту
отчетности

19

517

137

-

11

684

Charged / (credited) to the profit
and loss /
Начислено / (кредитовано) в
отчет о прибылях и убытках

(13)

(519)

(50)

(106)

(361)

(1 049)

As of 31 December 2018 /
На 31 декабря 2018 г.

(104)

(3 026)

(715)

(106)

(417)

(4 369)

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	Provisions / Резервы	Forward contracts / Форвардные контракты	Other accruals / Прочие начисления	Other / Прочие	Total / Итого
DEFERRED TAX ASSETS / ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ					
As of 1 January 2017 / На 1 января 2017 г.	35 150	4 591	12 531	6 603	58 875
Charged / (credited) to the profit and loss / Начислено / (кредитовано) в отчет о прибылях и убытках	1 771	(4 104)	10 451	18 996	27 114
As of 31 December 2017 / На 31 декабря 2017 г.	36 921	487	22 982	25 599	85 989
Charged / (credited) to the profit and loss / Начислено / (кредитовано) в отчет о прибылях и убытках	5 414	(487)	2 936	9 359	17 222
As of 31 December 2018 / На 31 декабря 2018 г.	42 335	-	25 918	34 958	103 211

IN USD THOUSAND /
В ТЫС. ДОЛЛ. США

DEFERRED TAX ASSETS /
ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

	Provisions / Резервы	Forward contracts / Форвардные контракты	Other accruals / Прочие начисления	Other / Прочие	Total / Итого
As of 1 January 2017 / На 1 января 2017 г.	579	76	207	109	971
Translation differences / Курсовая разница	31	3	11	6	51
Charged / (credited) to the profit and loss / Начислено / (кредитовано) в отчет о прибылях и убытках	31	(71)	181	330	471
As of 31 December 2017 / На 31 декабря 2017 г.	641	8	399	445	1 493
Translation differences / Курсовая разница	(110)	(1)	(68)	(76)	(255)
Charged / (credited) to the profit and loss / Начислено / (кредитовано) в отчет о прибылях и убытках	78	(7)	42	135	248
As of 31 December 2018 / На 31 декабря 2018 г.	609	-	373	504	1 486

In the context of the Group's current structure, tax losses and current tax assets of different Group companies may not be offset against current tax liabilities and taxable profits of other Group companies and, accordingly, taxes may accrue even where there is a consolidated tax loss. Therefore, deferred tax assets and liabilities are offset only when they relate to the same taxable entity.

В контексте текущей структуры Группы убытки по налогам и текущие налоговые активы разных компаний Группы нельзя взаимозачесть против текущих обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и соответственно, налоги могут начисляться даже там, где есть консолидированный убыток по налогам. Таким образом, отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету только, когда они относятся к одному и тому же налогооблагаемому предприятию.

17 TRADE AND OTHER PAYABLES

ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Trade payables / Кредиторская задолженность по основной деятельности, связанные стороны	3 788 190	2 712 484	54 529	47 092
Other accounts payable / Прочая кредиторская задолженность (финансовая)	42 504	30 449	612	529
Total financial payables within trade and other payables / Итого финансовая кредиторская задолженность в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности	3 830 694	2 742 933	55 141	47 621
Unused vacation / Резерв по неиспользованным отпускам	132 071	117 118	1 901	2 033
Liabilities to personnel / Задолженность перед персоналом	77 270	75 366	1 112	1 308
Other accrued liabilities and provisions / Другие начисленные задолженности	98 879	55 611	1 423	965
Advances from customers / Авансы от покупателей	9 020	8 961	131	156
Discontinued operations provision / Резерв по прекращенной деятельности	60 577	-	872	-
Trade and other payables / Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 208 511	2 999 989	60 580	52 083

Other accrued liabilities include following:

Прочие начисленные обязательства включают в себя:

	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Provision for the sales returns due to defects / Резерва на возврат бракованных товаров по розничным продажам	3 528	4 765	51	83
Provision for the 2 weeks sales returns / Резерва на 2 недельные возвраты по розничным продажам	24 881	19 270	358	335
Bonus provision / Резерв по премиям	52 253	19 290	752	335
Loyalty program reserve / Резерв по программе лояльности	16 674	12 025	240	209
Other accrued liabilities / Прочие начисленные обязательства	1 543	261	22	3
Total other accrued liabilities / Итого прочие начисленные обязательства	98 879	55 611	1 423	965

When a customer has a right to return the product within a given period, the Group recognises a provision for returns (RUB 24 881 thousand as at 31 December 2018 and RUB 19 270 thousand as at 31 December 2017). This is measured on a net basis at the margin on the sale. Revenue is adjusted for the expected value of the returns and cost of sales are adjusted for the value of the corresponding goods to be returned.

В случаях когда покупатель имеет право вернуть приобретенный товар в течение ограниченного периода времени, Группа признает резерв на возврат (24 881 тыс. руб. на 31 декабря 2018 г. и 19 270 тыс. руб. на 31 декабря 2017 г.). Резерв показан свернуто. Выручка скорректирована на сумму ожидаемого возврата, а себестоимость скорректирована на соответствующую стоимость запасов, которые будут возвращены.

Movements in the provisions and accrued liabilities are as follows:

Движения резерва на обязательства и расходы приведены ниже:

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	Provision for unused vacation / Неиспользованный отпуск	Other provisions / Прочее	Total / Итого
Carrying amount at 1 January 2017 / Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.	63 443	25 668	89 111
Additions charged to profit or loss / Увеличение, начисленное на прибыль или убыток	166 439	55 611	222 050
Utilisation of provision / Использование резерва	(112 764)	(25 668)	(138 432)
Carrying amount at 31 December 2017 / Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.	117 118	55 611	172 729
Additions charged to profit or loss / Увеличение, начисленное на прибыль или убыток	163 623	98 879	262 502
Utilisation of provision / Использование резерва	(148 670)	(55 611)	(204 281)
Carrying amount at 31 December 2018 / Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.	132 071	98 879	230 950

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	Provision for unused vacation / Неиспользованный отпуск	Other provisions / Прочее	Total / Итого
Carrying amount at 1 January 2017 / Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.	1 046	423	1 469
Translation differences / Влияние пересчета в валюту отчетности	55	23	78
Additions charged to profit or loss / Увеличение, начисленное на прибыль или убыток	2 890	965	3 855
Utilisation of provision / Использование резерва	(1 958)	(446)	(2 404)
Carrying amount at 31 December 2017 / Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.	2 033	965	2 998
Translation differences / Влияние пересчета в валюту отчетности	(347)	(165)	(512)
Additions charged to profit or loss / Увеличение, начисленное на прибыль или убыток	2 355	1 423	3 778
Utilisation of provision / Использование резерва	(2 140)	(800)	(2 940)
Carrying amount at 31 December 2018 / Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.	1 901	1 423	3 324

As at 31 December 2018 trade payables in the amount of RUB 1 235 953 thousand (2017: RUB 1 274 679 thousand) of the above mentioned total are denominated in foreign currency – equivalent to:

- EUR 557 thousand (2017: EUR 303 thousand);
- USD 15 848 thousand (2017: USD 13 500 thousand);
- CNY 8 987 thousand (2017: CNY 53 839 thousand).

На 31 декабря 2018 г. торговая кредиторская задолженность в сумме 1 235 953 тысяч рублей (в 2017 году – 1 274 679 тысяч рублей) из указанной общей суммы выражена в иностранной валюте в эквиваленте:

- 557 тыс. евро (в 2017 году – 303 тыс. евро);
- 15 848 тыс. долларов США (в 2017 году – 13 500 тыс. долларов США);
- 8 987 тыс. китайских юаней (в 2017 году – 53 839 тыс. китайских юаней).

18 OTHER CURRENT LIABILITIES

ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
VAT payable / Задолженность по НДС	177 398	210 330	2 554	3 652
Social security contributions / Страховые взносы	29 605	32 253	426	560
Personal income tax / Подоходный налог (персонал)	18 163	17 076	261	296
Other taxes payable / Задолженность по прочим налогам	3 939	2 487	57	43
Other taxes payable / Кредиторская задолженность по прочим налогам	229 105	262 146	3 298	4 551

19

OPERATING EXPENSES
BY NATUREОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ
ПО ХАРАКТЕРУ

	Note / Прим.	2018	2017	2018	2017
		RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Raw materials and consumables utilised / Сырье и материалы, закупные изделия		8 039 604	6 400 606	127 775	109 772
Rental cost / Расходы на аренду торговых площадей	24	2 807 086	2 332 141	44 704	40 008
Maintenance cost / Содержание торговых площадей		326 500	326 423	5 205	5 603
Personnel costs / Расходы на персонал		1 834 175	1 583 217	29 293	27 166
Depreciation of property, plant and equipment / Амортизация основных средств	9	581 737	474 761	9 297	8 140
Social security contributions / Страховые взносы		457 245	387 139	7 263	6 644
Advertising, PR and marketing services / Реклама, PR и маркетинговые услуги		350 955	259 506	5 623	4 446
Commission expenses (on-line partners) / Комиссия он-лайн партнерам		310 647	-	4 673	-
Rental of warehouses and maintenance / Аренда складов и их содержание		214 178	172 263	3 448	2 949
Transportation services / Транспортные услуги		246 971	155 390	3 902	2 660
Materials deficiencies / Недостачи		55 528	101 567	848	1 731

	Note / Прим.	2018	2017	2018	2017
		RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Rental of office premises and transport department and maintenance / Аренда офиса, транспортного участка и их содержание		102 686	77 963	1 630	1 337
Travel expenses / Командировочные расходы		71 850	75 288	1 151	1 287
Office materials, internet, phone, postal / Почтовые расходы, телефон, интернет, канцелярия		56 956	54 137	909	929
Packaging / Упаковка		52 055	49 504	819	850
Other inventory used for operating activities / Прочие запасы для операционной деятельности		29 906	30 366	477	516
Samples production department (design of collection) / Отдел производства образцов (создание коллекций)		51 562	41 178	806	706
Amortisation of intangible assets / Амортизация нематериальных активов	11	68 612	47 034	1 089	807
Audit expenses and other consulting services / Расходы на аудит и другие консультационные услуги		21 504	22 140	349	379
Bank services / Банковские услуги		9 768	10 651	156	183
Other expenses / Прочие расходы		128 497	45 019	2 036	774
Increase/(decrease) in provisions for slow moving and obsolete inventories / Увеличение/(снижение) резерва на необорачиваемые и обесцененные запасы	12	7 283	(34 736)	120	(627)
Total / Итого		15 825 305	12 611 557	251 573	216 260

20

NET OTHER OPERATING
INCOME AND COSTSПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ
И РАСХОДЫ СВЕРХУТО

	2018	2017	2018	2017
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Other income / Прочие доходы	43 416	5 077	692	87
Other expenses / Прочие расходы	(169 167)	(129 774)	(2 678)	(2 226)
Derivative financial income / Доход от деривативов	39 330	20 519	648	380
Gain from foreign exchange differences / Положительные курсовые разницы	579 260	290 511	9 147	4 969
Loss from foreign exchange differences / Отрицательные курсовые разницы	(582 624)	(349 159)	(9 251)	(6 003)
Total / Итого	(89 785)	(162 826)	(1 442)	(2 793)

21 INCOME TAXES

НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2018	2017	2018	2017
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Current tax on profit for the year / Текущий налог на прибыль за год	(308 577)	(183 627)	(4 741)	(3 156)
Origination of temporary differences / Возникшие временные разницы	(57 806)	(45 536)	(832)	(791)
Income tax expense for the year / Расходы по налогу на прибыль за год	(366 383)	(229 163)	(5 573)	(3 947)

Tax on the Group's profit before tax differs from the theoretical amount as follows:

Налог на прибыль Группы до налогообложения отличается от теоретического следующим образом:

	2018	2017	2018	2017
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Profit before income tax (incl. discontinued operations) / Прибыль до налогообложения	1 400 946	960 731	21 268	16 517
Theoretical tax charge at statutory rate of 20%: / Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законом ставке 20%:	(280 189)	(192 146)	(4 254)	(3 294)
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes: / Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:				
Non-deductible expenses / Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(84 027)	(32 721)	(1 285)	(579)
Effects of different tax rates in other countries / Эффект разных ставок налога в других странах	(2 167)	(4 296)	(31)	(75)
Income tax expense for the year / Расходы по налогу на прибыль за год	(366 383)	(229 163)	(5 570)	(3 948)

There were no income tax expense related to discontinued operations neither for 2018 or 2017 financial years.

Расхода по налогу на прибыль по прекращенной деятельности не было ни в 2018 ни в 2017 году.

22 EARNINGS PER SHARE

ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

The Group does not fall in scope of IAS 33 "Earnings per share", but disclose the information in accordance with the standard voluntary for the use of the shareholders.

Basic earnings per share are calculated by dividing the profit attributable to equity holders of the Group by the weighted average number of ordinary shares issued during the year.

Группа не подпадает под действие МСФО (IAS) 33 "Прибыль на акцию", но добровольно раскрывает для акционеров соответствующую информацию в соответствии с этим стандартом.

Базовая прибыль на акцию определена делением прибыли, отнесенной на капитал акционеров Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, выпущенных в течение года.

Earnings per share are calculated as follows:

Прибыль на акцию по продолжающейся деятельности представлена ниже:

	2018	2017	2018	2017
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Profit for the year attributable to equity holders of the Group / Прибыль за год, причитающаяся владельцам обыкновенных акций	1 034 563	731 568	15 695	12 570
Loss from discontinued operations / Убыток от прекращенной деятельности	(170 420)	(52 405)	(2 673)	(901)
Weighted average number of ordinary shares in issue / Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	32 038	32 038	32 038	32 038
Weighted average number of ordinary shares for diluted earnings per share / Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении для разводненного дохода на акцию	32 038	32 039	32 038	32 039
Earnings per ordinary share RUB (USD) / Базовая прибыль на обыкновенную акцию	32 292	22 834	490	392
Loss per ordinary share from discontinued operations RUB (USD) / Базовый убыток на обыкновенную акцию от прекращенной деятельности	(5 319)	(1 636)	(83)	(28)
Diluted earnings per ordinary share RUB (USD) / Разводненная прибыль на обыкновенную акцию	32 292	22 834	490	392
Diluted loss per ordinary share from discontinued operations RUB (USD) / Разводненный убыток на обыкновенную акцию от прекращенной деятельности	(5 319)	(1 636)	(83)	(28)

As at 31 December 2018 the Group had 32 038 ordinary shares (31 December 2017: 32 038 ordinary shares).

На 31 декабря 2018 г. Группа имела 32 038 обыкновенных акций (31 декабря 2017 г.: 32 038 обыкновенных акций).

23 CASH GENERATED FROM OPERATIONS

ОПЕРАЦИОННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

	Note / Прим.	2018	2017	2018	2017
		RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Profit before income tax / Прибыль до налогообложения		1 400 946	960 731	21 268	16 517
Adjustments for: / Поправки на:					
- Depreciation / - Амортизация основных средств	9	599 668	483 855	9 582	8 296
- Amortisation / - Амортизация нематериальных активов	11	69 111	47 106	1 097	808
- Revaluation of investment property / - Переоценка инвестиционной собственности	10	4 352	(923)	65	(16)
- Finance costs- net / - Финансовые расходы - нетто		8 616	15 043	141	259
- Write off of property, plant and equipment / - Списание основных средств	9	15 976	11 810	253	202
Other non cash transactions / Прочие неденежные операции		(32 825)	18 752	(516)	315

	Note / Прим.	2018 RUB thousand / тыс. руб.	2017 RUB thousand / тыс. руб.	2018 USD thousand / тыс. долл. США	2017 USD thousand / тыс. долл. США
Changes in working capital (excluding the effects of acquisition and exchange differences on consolidation): / Изменения в рабочем капитале (исключая эффекты от приобретения и курсовых разниц при консолидации):					
- Derivative financial instruments / Деривативы	25	(39 329)	(20 519)	(648)	(380)
- Inventories / Запасы	12	(1 208 094)	(253 616)	(18 976)	(4 630)
- Trade and other receivables / Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	(96 885)	(82 427)	(1 928)	(1 294)
- Trade and other payables / Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	1 210 357	548 207	19 128	9 684
- Other current liabilities / Прочие текущие обязательства	18	(33 041)	18 823	(525)	360
Cash generated from operations / Потоки денежных средств от операционной деятельности		1 898 852	1 746 842	28 941	30 121

Figures in the table above are disclosed including discontinued operation. An analysis of the cash flows of discontinued operations separately is disclosed in the Note 28.

The table below sets out an analysis of net debt and the movements in the Group's liabilities from financing activities for each of the periods presented. The items of these liabilities are those that are reported as financing in the statement of cash flows.

Данные в таблице выше представлены включая прекращенную деятельность. Анализ движения денежных средств по прекращенной деятельности представлен отдельно в Примечании 28.

В таблице ниже представлены анализ чистой задолженности и движение обязательств Группы по финансовой деятельности для каждого из отчетных периодов. Составляющие данных обязательств входят в состав движения по финансовой деятельности в отчете о движении денежных средств.

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	Liabilities from financing activities / Кредиторская задолженность по финансовой деятельности		
	Borrowings / Кредиты и займы	Dividends / Дивиденды	Total / Итого
At 1 January 2017 / На 1 января 2017 г.	4 127	130	4 257
Dividens declared / Объявленные дивиденды	-	400 016	400 016
Cash flows / Движение денежных средств	(19 164)	(399 289)	(418 453)
Other non-cash movements / Прочие недежные движения	15 072	(464)	14 608
Translation difference / Курсовые разницы	(35)	-	(35)
At 31 December 2017 / На 31 декабря 2017 г.	-	393	393
Dividens declared / Объявленные дивиденды	-	700 028	700 028
Cash flows / Движение денежных средств	(8 616)	(697 794)	(706 410)
Other non-cash movements / Прочие недежные движения	8 660	(688)	7 972
Translation difference / Курсовые разницы	(44)	-	(44)
At 31 December 2018 На 31 декабря 2018 г.	-	1 939	1 939

IN USD THOUSAND /
В ТЫС. ДОЛЛ. США

Liabilities from financing activities /
Кредиторская задолженность по финансовой
деятельности

	Borrowings / Кредиты и займы	Dividends / Дивиденды	Total / Итого
At 1 January 2017 / На 1 января 2017 г.	68	2	70
Dividens declared / Объявленные дивиденды	-	6 934	6 934
Cash flows / Движение денежных средств	(330)	(6 911)	(7 241)
Other non cash movements / Прочие недежные движения	259	(8)	251
Translation difference / Курсовые разницы	3	(10)	(7)
At 31 December 2017 / На 31 декабря 2017 г.	-	7	7
Dividens declared / Объявленные дивиденды	-	10 814	10 814
Cash flows / Движение денежных средств	(139)	(10 724)	(10 863)
Other non cash movements / Прочие недежные движения	141	(8)	133
Translation difference / Курсовые разницы	(2)	(61)	(63)
At 31 December 2018 На 31 декабря 2018 г.	-	28	28

24 CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

LEGAL PROCEEDINGS.

From time to time and in the normal course of business, claims against the Group may be received. On the basis of its own estimates management is of the opinion that no material losses will be incurred in respect of claims in excess of provisions that have been made in these consolidated financial statements.

TAX CONTINGENCIES

Russian tax and customs legislation which was enacted or substantively enacted at the end of the reporting period, is subject to varying interpretations when being applied to the transactions and activities of the Group. Consequently, tax positions taken by management and the formal documentation supporting the tax positions may be challenged tax authorities. Russian tax administration is gradually strengthening, including the fact that there is a higher risk of review of tax transactions without a clear business purpose or with tax incompliant counterparties. Fiscal periods remain open to review by the authorities in respect of taxes for three calendar years preceding the year when decision about review was made. Under certain circumstances reviews may cover longer periods.

СУДЕБНЫЕ РАЗБИРАТЕЛЬСТВА

К Группе периодически, в ходе текущей деятельности, могут поступать иски и требования. Исходя из собственной оценки, руководство считает, что они не приведут к каким либо существенным убыткам свыше тех, на которые Группа уже начислила резервы.

УСЛОВНЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении

The Russian transfer pricing legislation is generally aligned with the international transfer pricing principles developed by the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD), but has specific characteristics. This legislation provides the possibility for tax authorities to make transfer pricing adjustments and impose additional tax liabilities in respect of controlled transactions (transactions with related parties and some types of transactions with unrelated parties), provided that the transaction price is not arm's length. Management has implemented internal controls to be in compliance with this transfer pricing legislation.

Tax liabilities arising from transactions between companies are determined using actual transaction prices. It is possible, with the evolution of the interpretation of the transfer pricing rules, that such transfer prices could be challenged. The impact of any such challenge cannot be reliably estimated; however, it may be significant to the financial position and/or the overall operations of the Group.

The Group includes companies incorporated outside of Russia. The tax liabilities of the Group are determined on the assumption that these companies are not subject to Russian profits tax, because they do not have a permanent establishment in Russia. This interpretation of relevant legislation may be challenged but the impact of any such challenge cannot be reliably estimated currently; however, it may be significant to the financial position and/or the overall operations of the Group.

проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с не взаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований нового законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между организациями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования, эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

В состав Группы входит ряд организаций, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены исходя из предположения о том, что данные организации не подлежат налогообложению налогом на прибыль по законодательству Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в России. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но

As Russian tax legislation does not provide definitive guidance in certain areas, the Group adopts, from time to time, interpretations of such uncertain areas that reduce the overall tax rate of the Group. While management currently estimates that the tax positions and interpretations that it has taken can probably be sustained, there is a possible risk that outflow of resources will be required should such tax positions and interpretations be challenged by the tax authorities. The impact of any such challenge cannot be reliably estimated; however, it may be significant to the financial position and/or the overall operations of the Group.

В данный момент последствия таких спорных ситуаций невозможно оценить с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть значительными для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

OPERATING LEASE COMMITMENTS

As of 31 December 2018, the Group operated 416 own retail stores under operating lease agreements (31 December 2017: 399 own retail stores).

The future minimum lease payments (including VAT) under non cancellable operating leases are as follows:

	2018	2017	2018	2017
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Not later than 1 year / Не позднее 1 года	3 032 100	2 550 972	43 646	44 288
Later than 1 year and not later than 5 years / От 1 года до 5 лет	6 997 931	5 282 581	100 732	91 711
Later than 5 years / После 5 лет	663 110	523 961	9 545	9 097
Total operating lease commitments / Итого обязательства по операционной аренде	10 693 141	8 357 514	153 923	145 096

Management believes that there are no factors that can hinder the prolongation of the lease agreements and that the Group will not incur any extra expenditure related to prolongation or renewal of the lease agreements. According to the terms of most agreements, on their expiry the Group has a preferential right to renew the agreement for a new term. Lease payments are disclosed in Note 19.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЕ

На 31 декабря 2018 г. Группа управляла 416 собственным магазином по договорам аренды (31 декабря 2017 г.: 399 собственных розничных магазинов).

Будущие минимальные арендные платежи (включая НДС) по нерасторжимым договорам аренды представлены ниже:

Руководство полагает, что не существует факторов, которые могут помешать пролонгации договоров аренды, и что Группа не понесет дополнительных расходов, связанных с пролонгацией или возобновлением договоров аренды. По условиям большинства договоров при прекращении срока их действия Группа имеет преимущественное право возобновить договора на новый срок. Арендные расходы раскрыты в Примечании 19.

ENVIRONMENTAL MATTERS

The enforcement of environmental regulation in the Russian Federation, Ukraine and Poland is evolving and the enforcement posture of government authorities is continually being reconsidered. The Group periodically evaluates its obligations under environmental regulations. As obligations are determined, they are recognised immediately. Potential liabilities, which might arise as a result of changes in existing regulations, civil litigation or legislation, cannot be estimated but could be material. In the current enforcement climate under existing legislation, Group Management believes that there are no significant liabilities for environmental damage.

ВОПРОСЫ ОХРАНЫ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

В настоящее время в России, Украине и Польше ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

25 DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

ДЕРИВАТИВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

The table below sets out fair values, at the end of the reporting period, of currencies receivable or payable under foreign exchange forward contracts entered into by the Group. The table reflects the gross positions before the netting of any counterparty positions (and payments) and covers contracts with settlement dates after the respective end of the reporting period. The contracts are short term in nature.

Таблица, представленная ниже, представляет справедливую стоимость дебиторской или кредиторской задолженности, выраженной в иностранной валюте, в форвардных контрактах по обмену иностранной валюты, которые заключала Группа на отчетную дату. Таблица отражает суммы брутто по всем контрагентам (и оплаты) до очистки и охватывает контракты со сроками расчетов после окончания отчетного периода. Все форвардные контракты – краткосрочные:

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.		31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	
	Contracts with positive fair value / Контракты с положительной справедливой стоимостью	Contracts with negative fair value / Контракты с отрицательной справедливой стоимостью	Contracts with positive fair value / Контракты с положительной справедливой стоимостью	Contracts with negative fair value / Контракты с отрицательной справедливой стоимостью
Foreign exchange forwards: fair values, at the end of the reporting period, of / Валютные форварды: справедливая стоимость на конец отчетного периода				
- USD receivable on settlement (+) / - Доллары США, получаемые при расчете (+)	1 296 177	-	-	570 200
- USD payable on settlement (-) / - Доллары США, выплачиваемые при расчете (-)	(1 259 284)	-	-	(572 636)
Net fair value of foreign exchange forwards / Чистая справедливая стоимость валютных форвардных контрактов	36 893	-	-	(2 436)

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.		31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	
	Contracts with positive fair value / Контракты с положительной справедливой стоимостью	Contracts with negative fair value / Контракты с отрицательной справедливой стоимостью	Contracts with positive fair value / Контракты с положительной справедливой стоимостью	Contracts with negative fair value / Контракты с отрицательной справедливой стоимостью
Foreign exchange forwards: fair values, at the end of the reporting period, of / Валютные форварды: справедливая стоимость на конец отчетного периода				
- USD receivable on settlement (+) / - Доллары США, получаемые при расчете (+)	18 658	-	-	9 900
- USD payable on settlement (-) / - Доллары США, выплачиваемые при расчете (-)	(18 127)	-	-	(9 942)
Net fair value of foreign exchange forwards / Чистая справедливая стоимость валютных форвардных контрактов	531	-	-	(42)

Foreign exchange derivative financial instruments entered into by the Group are generally traded in an over-the-counter market with professional market counterparties on standardised contractual terms and conditions. Derivatives have potentially favourable (assets) or unfavourable (liabilities) conditions as a result of fluctuations in market interest rates, foreign exchange rates or other variables relative to their terms. The aggregate fair values of derivative financial assets and liabilities can fluctuate significantly from time to time.

Forward and option contracts are for economic hedges of future outflow related to purchases of goods in USD and CNY.

The notional principal amounts of the outstanding forward and options foreign exchange contracts at 31 December 2018 was equal to USD 18 720 thousand (31 December 2017: USD 9 700 thousand).

Валютные производные финансовые инструменты, которые Группа использует, в основном обращаются на внебиржевом рынке с профессиональными участниками рынка и следуют стандартным контрактным условиям. Производные финансовые инструменты имеют потенциально благоприятные (активы) или неблагоприятные (обязательства) условия в результате колебания процентных ставок на рынке, валютнообменных курсов или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Общая справедливая стоимость производных финансовых активов и обязательств может периодически существенно меняться.

Форвардные и опционные контракты с целью экономического хеджирования будущего денежного оттока соотносятся с закупкой товаров в долларах США и китайских Юанях.

Основные суммы непогашенных форвардных и опционных контрактов по обмену иностранной валюты на 31 декабря 2018 г. составили 18 720 тыс. долларов США (31 декабря 2017 г.: составили 9 700 тыс. долларов США).

26

**FINANCIAL AND CAPITAL
RISK MANAGEMENT****УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ
И РИСКАМИ КАПИТАЛА**

The risk management function within the Group is carried out in respect of financial risks, operational risks and legal risks. Financial risk comprises market risk (including currency risk, interest rate risk and other price risk), credit risk and liquidity risk. The primary objectives of the financial risk management function are to establish risk limits, and then ensure that exposure to risks stays within these limits. The operational and legal risk management functions are intended to ensure proper functioning of internal policies and procedures to minimise operational and legal risks.

Financial risk management function is undertaken centrally within the Group's Finance Department and is closely controlled by the Board of Directors.

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации данных рисков.

Управление финансовыми рисками ведется централизованно Финансовым департаментом Группы и тщательно контролируется Советом Директоров.

CURRENCY RISK

Currency risk is, amongst other things, the risk that the value of financial instruments or future cash flows will vary due to changes in exchange rates.

The Group's currency risk associated with financial instruments is primarily related to loans and borrowings, cash and cash equivalents, trade and other receivable, accounts payable and derivatives. To reduce currency risk associated with financial instruments, any surplus liquidity is invested in local currency. Foreign exchange risk arises when future commercial transactions or recognized assets or liabilities or purchases are denominated in a currency which is not the entity's functional currency (mainly USD). During 2018, the Russian Rouble (RUB) has demonstrated significant fluctuations against major foreign currencies, including USD and CNY.

ВАЛЮТНЫЙ РИСК

Валютный риск, среди прочего, это риск того, что стоимость финансовых инструментов или будущих денежных потоков будет меняться в связи с изменениями обменных курсов.

Валютный риск Группы, связанный с финансовыми инструментами, в основном относится к кредитам и займам, денежным средствам и их эквивалентам, торговой и иной дебиторской задолженности, кредиторской задолженности и деривативам. Для снижения валютного риска, связанного с финансовыми инструментами, любая избыточная ликвидность инвестируется в местной валюте. Валютный риск возникает, когда будущие коммерческие операции или признанные активы, пассивы или закупки выражены в валюте, не являющейся функциональной валютой Компании (преимущественно долл. США). В течение 2018 года российский рубль (руб.) продемонстрировал существенные колебания по отношению к основным иностранным валютам, включая доллары США и китайские юани.

The following table presents sensitivities of profit and loss to reasonably possible changes in exchange rates applied at the end of the reporting period, with all other variables held constant:

В таблице ниже представлен расчет чувствительности прибыли и убытков на разумное изменение курса на конец отчетного периода при неизменных прочих факторах:

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.					
	Impact on profit or loss = Impact on equity / Влияние на прибыль или убыток = Влияние на капитал					
	weakening by 10% / ослабление на 10%			strengthening by 10% / усиление на 10%		
	USD / Доллар США	CNY / Кит. юань	EUR / Евро	USD / Доллар США	CNY / Кит. юань	EUR / Евро
Trade and other account receivables / Торговая и прочая дебиторская задолженность	(17 643)	-	-	17 643	-	-
Cash and cash equivalents / Денежные средства и их эквиваленты	(19 838)	-	(28)	19 838	-	28
Derivative financial instruments / Деривативные финансовые инструменты	(129 618)	-	-	129 618	-	-
Total finance assets / Итого финансовые активы	(167 099)	-	(28)	167 099	-	28
Trade and other payables / Торговая и прочая кредиторская задолженность	117 134	8 002	3 261	(117 134)	(8 002)	(3 261)
Total finance liabilities / Итого финансовые обязательства	117 134	8 002	3 261	(117 134)	(8 002)	(3 261)
Net impact on profit or loss / Чистое влияние на прибыль и убытки	(49 965)	8 002	3 261	49 965	(8 002)	(3 233)

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.					
	Impact on profit or loss = Impact on equity / Влияние на прибыль или убыток = Влияние на капитал					
	weakening by 10% / ослабление на 10%			strengthening by 10% / усиление на 10%		
	USD / Доллар США	CNY / Кит. юань	EUR / Евро	USD / Доллар США	CNY / Кит. юань	EUR / Евро
Trade and other account receivables / Торговая и прочая дебиторская задолженность	(12 816)	-	-	12 816	-	-
Cash and cash equivalents / Денежные средства и их эквиваленты	(40 727)	-	(8)	40 727	-	8
Derivative financial instruments / Деривативные финансовые инструменты	(57 020)	-	-	57 020	-	-
Total finance assets / Итого финансовые активы	(110 563)	-	(8)	110 563	-	8
Trade and other payables / Торговая и прочая кредиторская задолженность	84 015	47 621	1 287	(84 015)	(47 621)	(1 287)
Total finance liabilities / Итого финансовые обязательства	84 015	47 621	1 287	(84 015)	(47 621)	(1 287)
Net impact on profit or loss / Чистое влияние на прибыль и убытки	(26 548)	47 621	1 287	26 548	(47 621)	(1 279)

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.					
	Impact on profit or loss = Impact on equity / Влияние на прибыль или убыток = Влияние на капитал					
	weakening by 10% / ослабление на 10%			strengthening by 10% / усиление на 10%		
	USD / Доллар США	CNY / Кит. юань	EUR / Евро	USD / Доллар США	CNY / Кит. юань	EUR / Евро
Trade and other account receivables / Торговая и прочая дебиторская задолженность	(254)	-	-	254	-	-
Cash and cash equivalents / Денежные средства и их эквиваленты	(286)	-	-	286	-	-
Derivative financial instruments / Деривативные финансовые инструменты	(1 866)	-	-	1 866	-	-
Total finance assets / Итого финансовые активы	(2 406)	-	-	2 406	-	-
Trade and other payables / Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 686	115	47	(1 686)	(115)	(47)
Total finance liabilities / Итого финансовые обязательства	1 686	115	47	(1 686)	(115)	(47)
Net impact on profit or loss / Чистое влияние на прибыль и убытки	(720)	115	47	720	(115)	(47)

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.					
	Impact on profit or loss = Impact on equity / Влияние на прибыль или убыток = Влияние на капитал					
	weakening by 10% / ослабление на 10%			strengthening by 10% / усиление на 10%		
	USD / Доллар США	CNY / Кит. юань	EUR / Евро	USD / Доллар США	CNY / Кит. юань	EUR / Евро
Trade and other account receivables / Торговая и прочая дебиторская задолженность	(223)	-	-	223	-	-
Cash and cash equivalents / Денежные средства и их эквиваленты	(707)	-	-	707	-	-
Derivative financial instruments / Деривативные финансовые инструменты	(990)	-	-	990	-	-
Total finance assets / Итого финансовые активы	(1 920)	-	-	1 920	-	-
Trade and other payables / Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 459	827	22	(1 459)	(827)	(22)
Total finance liabilities / Итого финансовые обязательства	1 459	827	22	(1 459)	(827)	(22)
Net impact on profit or loss / Чистое влияние на прибыль и убытки	(461)	827	22	461	(827)	(22)

	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.			31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.		
	USD thousand / Тыс. долл. США	EUR thousand / Тыс. евро	CNY thousand / Тыс. юаней	USD thousand / Тыс. долл. США	EUR thousand / Тыс. евро	CNY thousand / Тыс. юаней
Financial assets / Финансовые активы						
Trade and other account receivables / Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 540	1 085	-	2 225	702	-
Derivative financial instruments / Деривативные финансовые инструменты	18 720	-	-	9 700	-	-
Cash and cash equivalents / Денежные средства и их эквиваленты	2 856	4	-	7 071	1	-
Total finance assets / Итого финансовые активы	24 116	1 089	-	18 996	703	-
Financial liabilities / Финансовые обязательства						
Trade and other payables / Торговая и прочая кредиторская задолженность	18 388	1 437	8 987	15 725	846	53 839
Total finance liabilities / Итого финансовые обязательства	18 388	1 437	8 987	15 725	846	53 839

INTEREST RATE RISK

Interest risk is the risk that the value of a financial instrument will vary due to changes in market interest rates. Interest risk relates to the risk that the Group's exposure to changes in market interest rates may affect net profit. The Group's exposure to the risk of changes in interest rates relates to borrowings. The original term of the borrowings as of closing date is a maximum of twelve months from the closing date.

The Group is not exposed to interest rate risk as of 31 December 2018 as the Group does not have any borrowings as of 31 December 2018.

PRICE RISK

The Group is exposed to commodity price risk associated with raw material prices. This year the Group was in favourable situation in respect of price risk as USD and CNY currency rates were quite stable during the year and there was no increase in purchase price for raw materials on global market. Nevertheless, the management continued negotiations with vendors and suppliers to search for cheaper raw materials, that also meet the adopted quality level of the Group's products. The Group diversifies placement of production orders and start cooperation with manufacturers and vendors outside China, where the Group purchase most of goods. This year Group has found the suppliers in Bangladesh with lower prices for basic "befree" cloths with the same level of quality. These measures will enable the Group to control production costs more efficiently in the future.

ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК

Процентный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента изменится по причине изменений рыночной процентной ставки. Процентный риск говорит об уязвимости Группы в том, что изменение процентных ставок на рынке может повлиять на чистую прибыль. Подверженность Группы риску изменений рыночных процентных ставок относится к займам. Сроки займов на отчетную дату составляет не более двенадцати месяцев к дате закрытия.

Группа не подвержена процентному риску на 31 декабря 2018 г., поскольку по состоянию на 31 декабря 2018 г. у нее не было внешних заимствований.

ЦЕНОВОЙ РИСК

Группа подвержена товарному ценовому риску, связанному с ценами на сырье. В отчетном году ситуация, связанная с данным риском, была благоприятна для Группы: курсы доллара США и китайского юаня были стабильны в течение года, увеличения закупочных цен на импортные товары не происходило. Тем не менее, руководство Группы продолжило проведение переговоров с поставщиками, предлагающими более низкие цены на сырье, которое удовлетворяет принятому уровню качества продукции Группы. Удалось диверсифицировать размещение заказов и начать сотрудничество с поставщиками за пределами Китая, где Группа производит наибольшую часть закупок. В отчетном году руководству Группы удалось найти поставщиков в Бангладеше для базовой коллекции бренда "befree" с более низкой закупочной ценой и сохранением принятого Группой уровня качества. Такие меры в дальнейшем позволят более эффективно контролировать производственные затраты.

CREDIT RISK

Credit risk is the risk that a party in a transaction may not be able to fulfill its commitment and, thereby, cause a loss. Credit risk arises from cash and cash equivalents as well as credit exposures to wholesale and retail customers, including outstanding receivables and committed transactions. For banks and financial institutions, only independently rated parties with a minimum rating of 'B' are accepted. If wholesale customers are independently rated, these ratings are used. If there is no independent rating, risk control assesses the credit quality of the customer, taking into account its financial position, past experience and other factors.

The maximum exposure to credit risk resulting from financial assets is equal to the carrying amount of the Group's financial assets (Loans and receivables category):

КРЕДИТНЫЙ РИСК

Кредитный риск – это риск того, что какая либо из сторон сделки не сможет выполнить свои обязательства, что приведет к убыткам для другой стороны. Кредитный риск возникает, когда инвестируются ликвидные фонды, включая краткосрочные инвестиции, а также возникает в виде контрагентного риска, связанного с торговлей. Для ограничения кредитного риска Группа инвестировала только в банки с рейтингом не ниже "B". Если оптовым заказчикам присваивался отдельный рейтинг, использовался такой рейтинг. Если отдельного рейтинга не было, отдел управления риском оценивал кредитное качество заказчика, с учетом его финансового положения, прошлого опыта и прочих факторов.

Максимальный кредитный риск по финансовым активам равен балансовой стоимости финансовых активов Группы (категория Займы и дебиторская задолженность):

	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Cash and cash equivalents / Денежные средства и их эквиваленты	551 033	704 321	7 932	12 228
Total financial assets within trade and other receivables / Итого финансовых активов в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	282 295	230 849	4 064	4 008
Total / Итого	833 328	935 170	11 996	16 236

The accounts receivable are distributed among a large number of customers with low amounts per customer. Management believes that there is no significant risk of loss to the Group beyond the provisions already recorded.

For measuring credit risk and grading financial instruments by the amount of credit risk, the Group applies risk grades estimated by external international rating agencies (Standard & Poor's "S&P", Moody's). Internal and external credit ratings are mapped on an internally defined master scale with a specified range of probabilities of default as disclosed in the table below:

Дебиторская задолженность складывается из задолженностей большого количества заказчиков с небольшими суммами по каждому заказчику. Руководство Компании считает, что нет существенного риска убытков сверх суммы созданных резервов.

Для оценки кредитного риска и градации финансовых инструментов по сумме кредитного риска Группа применяет шкалы, используемые международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's "S&P", Мудис). Внешний и внутренний кредитные рейтинги соотнесены с разработанной внутри Группы градацией с определенными вероятностями дефолта согласно таблице ниже:

MASTER SCALE CREDIT RISK GRADE / Градация кредитного риска	Corresponding ratings of external international rating agencies (S&P, Moody's) / Соответствующий рейтинг внешних международных рейтинговых агентств (S&P, Мудис)	Corresponding PD interval / Соответствующий интервал вероятности дефолта	Amount of cash and cash equivalents in related financial institute / Сумма денежных средств и их эквивалентов в соответствующем финансовом институте
Excellent / Превосходный уровень	AAA to BB+	0,01% - 0,5%	294 412
Default / Дефолт	C, D-I, D-II	100%	6 619

Each master scale credit risk grade is assigned a specific degree of creditworthiness:

- Excellent - strong credit quality with low expected credit risk;
- Good - adequate credit quality with a moderate credit risk;
- Satisfactory - moderate credit quality with a satisfactory credit risk;

Каждой градации кредитного риска присвоен свой уровень надежности:

- Превосходный уровень - высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском;
- Хороший уровень - адекватное кредитное качество с умеренным кредитным риском;
- Удовлетворительный уровень - умеренное кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском;

- Special monitoring - facilities that require closer monitoring and remedial management; and
- Default-facilities in which a default has occurred.

External ratings are assigned to counterparties by independent international rating agencies, such as S&P, Moody's and Fitch. These ratings are publicly available. Such ratings and the corresponding range of probabilities of default ("PD") are applied for cash and cash equivalents.

The Group performed the assessment of credit risk and found that the amount of possible loss is not significant.

LIQUIDITY RISK

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. Liquidity risk is managed by the Group's Chief Executive Office, Chief Financial Officer and financial department. Management monitors monthly rolling forecasts of the Group's cash flows.

The Group seeks to maintain a stable funding base primarily consisting of borrowing, trade and other payables. The Group invests the funds in diversified portfolios of liquid assets, in order to be able to respond quickly and smoothly to unforeseen liquidity requirements. The liquidity position is monitored and regular liquidity stress testing under a variety of scenarios covering both normal and more severe market conditions is performed by the Chief Financial Officer and financial department.

- Требуется особый мониторинг - институты, требующие особого мониторинга и принятия управленческих мер; а также
- Дефолт-институты, где случился дефолт.

Внешние рейтинги для контрагентов устанавливаются независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Мудис и Фитч. Рейтинги являются общедоступными. Такие рейтинги и соответствующая вероятность дефолта применяется для денежных средств и их эквивалентов.

Группа оценила кредитный риск и пришла к выводу, что сумма возможного убытка незначительна.

РИСК ЛИКВИДНОСТИ

Риск ликвидности - это риск того, что Группа столкнется с трудностями по выполнению своих финансовых обязательств. Риск ликвидности управляют Генеральный директор, Финансовый директор и финансовый департамент. Менеджмент проводит мониторинг ежемесячных прогнозов денежного потока Группы.

Группа поддерживает стабильное финансирование, состоящее из кредитов/займов и торговой и прочей кредиторской задолженности. Группа диверсифицирует свои инвестиционные вложения, вкладывая средства в разные портфолио ликвидных активов с целью быстрого и легкого реагирования на непредвиденные требования по ликвидности. Ликвидность Группы постоянно контролируется, и Финансовый директор и Финансовый департамент регулярно анализируют возможную стрессовую ситуацию, которая может возникнуть при нормальных и тяжелых рыночных условиях.

The ratio of current assets and liabilities was as follows:

Соотношение текущих активов и обязательств выглядит следующим образом:

	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Current assets / Текущие активы	5 067 311	3 852 103	72 942	66 876
Current liabilities / Текущие обязательства	4 439 835	3 358 079	63 910	58 300
Current liquidity ratio / Текущий коэффициент ликвидности	1,14	1,15	1,14	1,15

Amount of credit lines approved for the Group by banks is RUB 700 000 thousand (USD 10 076 thousand) as of 31 December 2018, RUB 300 000 thousand (USD 5 208 thousand) as of 31 December 2017. Amount of bank overdrafts approved for the Group is RUB 160 000 thousand (USD 2 303 thousand) as of 31 December 2018, RUB 195 000 thousand (USD 3 385 thousand) as of 31 December 2017.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. Группе были одобрены банковские кредитные линии на общую сумму 700 000 тыс. руб. (10 076 тыс. долл. США), на 31 декабря 2017 г. 300 000 тыс. руб. (5 208 тыс. долл. США). По состоянию на 31 декабря 2018 г. Группе были одобрены банковские овердрафты на общую сумму 160 000 тыс. руб. (2 303 тыс. долл.), на 31 декабря 2017 г. 195 000 тыс. руб. (3 385 тыс. долл. США).

The table below analyses the Group's financial liabilities by relevant maturity groupings based on the time remaining from the reporting date to the contractual maturity date. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows at spot exchange rate:

Представленная ниже таблица анализирует финансовые обязательства Группы, группируя их по срокам погашения договорных обязательств от отчетной даты. Суммы, представленные в таблице, это договорные не дисконтированные денежные потоки по спот-курсу обмена:

IN RUB THOUSAND / В ТЫС. РУБ.	Note / Прим.	Less than 1 month / Менее 1 месяца	From 1 to 3 months / От 1 до 3 месяцев	From 3 to 12 months / От 3 до 12 месяцев	More than 12 months / Более 12 месяцев	Total / Итого
31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.						
Financial liabilities within trade and other payables / Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	17	1 040 853	-	2 789 841	-	3 830 694
Total financial liabilities / Итого финансовых обязательств		1 040 853	-	2 789 841	-	3 830 694
31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.						
Financial liabilities within trade and other payables / Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	17	732 023	-	2 010 910	-	2 742 933
Derivative financial instruments / Деривативные финансовые инструменты		1 164	(202)	1 474	-	2 436
Total financial liabilities / Итого финансовых обязательств		733 187	(202)	2 012 384	-	2 745 369

IN USD THOUSAND / В ТЫС. ДОЛЛ. США	Note / Прим.	Less than 1 month / Менее 1 месяца	From 1 to 3 months / От 1 до 3 месяцев	From 3 to 12 months / От 3 до 12 месяцев	More than 12 months / Более 12 месяцев	Total / Итого
31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.						
Financial liabilities within trade and other payables / Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	17	14 983	-	40 158	-	55 141
Total financial liabilities / Итого финансовых обязательств		14 983	-	40 158	-	55 141
31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.						
Financial liabilities within trade and other payables / Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	17	12 709	-	34 912	-	47 621
Derivative financial instruments / Деривативные финансовые инструменты		20	(4)	26	-	42
Total financial liabilities / Итого финансовых обязательств		12 729	(4)	34 938	-	47 663

FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES CARRIED AT AMORTISED COST

As at 31 December 2018 and 31 December 2017, the fair value of financial instruments held by the Group did not materially differ from their recorded book values. The fair value of financial liabilities is estimated by discounting the future contractual cash flows at the current market interest rate available to the Group for similar financial instruments. The fair value of loans and receivables is assessed as the present value of expected cash flows, discounted at the current market interest rate for similar borrowers.

ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ

На 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. справедливая стоимость финансовых инструментов, удерживаемых Группой, не отличалась существенным образом от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость финансовых обязательств оценивается путем дисконтирования будущих договорных денежных потоков по текущей рыночной процентной ставке, предоставляемой для Группы по аналогичным финансовым инструментам. Справедливая стоимость займов и дебиторской задолженности

CAPITAL MANAGEMENT POLICY

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, return capital to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt. The Group considers total capital to be total equity (deficit) as shown in the consolidated statement of financial position.

The Group monitors and manages its debt using the ratio of net debt (defined as total borrowings and retirement benefit obligations less cash and cash equivalents) to EBITDA (as defined in note 6). The net debt/EBITDA ratio is calculated as net debt at the year end to EBITDA for the current period. The net debt/EBITDA ratio is calculated using IFRS accounting data. The Group's policy is to maintain the net debt/EBITDA ratio 2.5 as maximum. As of 31 December 2018, the net debt/EBITDA ratio was -0,3 (31 December 2017: -0,5).

оценивается по текущей стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по текущей рыночной процентной ставке для аналогичных заемщиков.

ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами и поддержания оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продавать активы для снижения задолженности. Группа рассматривает общую сумму капитала как общий капитал (дефицит), в соответствии с данными в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа отслеживает свой долг и управляет им, используя коэффициент чистого долга (определяется как разность между суммами займов + пенсионные обязательства и денежными средствами и их эквивалентами) к показателю EBITDA (прим. 6). Соотношение чистый долг/ EBITDA рассчитывается как чистый долг на конец года к показателю EBITDA за текущий период. Соотношение чистый долг/ EBITDA рассчитывается с использованием бухгалтерских данных по МСФО. Политикой Группы является поддерживать соотношение чистый долг/ EBITDA не более 2,5. На 31 декабря 2018 г. соотношение чистый долг/ EBITDA было: -0,3 (31 декабря 2017 г.: было: -0,5).

27 FAIR VALUE DISCLOSURES

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on observable market data (that is, unobservable inputs). Management applies judgement in categorising financial instruments using the fair value hierarchy. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment, that measurement is a Level 3 measurement. The significance of a valuation input is assessed against the fair value measurement in its entirety.

(a) Recurring fair value measurements

Recurring fair value measurements are those that the accounting standards require or permit in the statement of financial position at the end of each reporting period.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

(a) Многократные оценки справедливой стоимости.

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

Financial instruments carried at fair value. Foreign exchange forward contracts are carried in the statement of financial position at their fair value which is categorised as Level 2 as at 31 December 2018 and 31 December 2017. Principles of fair valuation are disclosed in Note 3.23. The amount of derivative financial instruments disclosed in Note 25.

The fair value of derivative financial instruments is estimated based on the current fair value of similar instruments that are available on active market and adjusted on credit risk of the Group.

Non-financial assets carried at fair value. Land and buildings included in investment property are stated in the consolidated statement of financial position at fair value which is categorised as Level 3, refer to Note 10. Fair value is measured on based on value of assets of a similar location and category. Total area, usage restrictions and asset's location are significant assumptions used in valuation of the assets. There is no significant impact on the fair value in one of the assumptions would be changed.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Форвардные контракты в консолидированном бухгалтерском балансе оценены по справедливой стоимости, они классифицируются как Уровень 2 на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. Принципы справедливой оценки раскрыты в Примечании 3.23. Сумма производных финансовых инструментов раскрыты в Примечании 25.

Справедливая стоимость деривативных финансовых инструментов оценена на основе текущей справедливой стоимости схожих финансовых инструментов, доступных на открытом рынке, скорректированных на кредитный риск Группы.

Нефинансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Земля и здания, включенные в состав инвестиционного имущества, отражаются в бухгалтерском балансе по справедливой стоимости и классифицируются как Уровень 3, см. Примечание 10. Справедливая стоимость основывается на стоимости аналогичных по расположению и стоимости основных средств. В оценке актива учитываются такие допущения как общая площадь, ограничения в использовании и место положения актива. Изменения любого из допущений не значительно влияет на справедливую стоимость актива.

(b) Assets and liabilities not measured at fair value but for which fair value is disclosed. The fair value of the following financial assets and liabilities approximate their carrying amount:

- Trade and other receivables;
- Trade and other payables;
- Borrowings;
- Retirement benefit obligations.

The fair values in Level 3 of fair value hierarchy were estimated using the discounted cash flows valuation technique. The fair value is estimated based on estimated future cash flows expected to be received discounted at current interest rates for new instruments with similar credit risk and remaining maturity.

As basic data for financial instruments fair value measurement in Level 3 of fair value hierarchy, the Company applies weighted average of capital cost (WACC) for valuations. The used WACC was 10% in 2018 and 10% in 2017. Fluctuations in WACC for 10% would not have significant impact on fair value of financial assets and liabilities disclosed about due to all of them are short-term.

(б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие справедливой стоимости. Справедливая стоимость следующих финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости:

- Торговая и прочая дебиторская задолженность;
- Торговая и прочая кредиторская задолженность;
- Кредиты и займы;
- Пенсионные обязательства.

Оценка справедливой стоимости на Уровне 3 осуществляется методом дисконтирования денежных потоков. Справедливая стоимость оценивается на основании ожидаемых будущих денежных потоков продисконтированных по текущей процентной ставке для инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком.

Для оценки справедливой стоимости для Уровня 3 за основу берется средневзвешенная стоимость капитала. Используемая средневзвешенная стоимость капитала составила 10% в 2018 и 10% в 2017 гг. Изменение средневзвешенной стоимости капитала на 10% не значительно влияет на справедливую стоимость финансовых активов и обязательств, раскрытых выше, в связи с тем, что они краткосрочные.

28 DISCONTINUED OPERATIONS

ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Melon Fashion Poland LTD is presented as a discontinued operation following the decision that have been taken in November 2018 by Group's Management. The activities related to disposal of this division began in 2018 year. The formal approval of the disposal was given by Group's Board of Directors Members at 20 February 2019. The completion date for the transaction is expected in 2019.

An analysis of the result of discontinued operations, and the result recognised on the remeasurement of assets or the disposal group is as follows:

ООО «Мэлон Фэшн Польша» отражено как прекращенная деятельность после утверждения решения о ее ликвидации руководством Группы в ноябре 2018 г. Первые шаги по организации выбытия данного сегмента были предприняты в 2018 году. Формальное одобрение Совета Директоров было получено 20 февраля 2019 г. Завершение ликвидации ожидается в 2019 г.

Анализ результатов прекращенной деятельности и результат, признанный при переоценке активов или выбывающих групп, представлены ниже:

	2018	2017	2018	2017
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Revenue / Выручка	134 982	67 632	2 135	1 159
Expenses / Расходы	(305 401)	(120 098)	(4 808)	(2 059)
Profit before tax of discontinued operations / Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	(170 419)	(52 466)	(2 673)	(900)
Profit after tax of discontinued operations / Прибыль после налогообложения от прекращенной деятельности	(170 419)	(52 466)	(2 673)	(900)
Profit/(loss) for the year from discontinued operations / Прибыль/(убыток) за год от прекращенной деятельности	(170 419)	(52 466)	(2 673)	(900)

An analysis of the cash flows of discontinued operations is as follows:

Анализ денежных потоков от прекращенной деятельности представлен ниже:

	2018	2017	2018	2017
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Operating cash flows / Потоки денежных средств по операционной деятельности	6 001	(103 539)	103	(1 807)
Investing cash flows / Потоки денежных средств по инвестиционной деятельности	(21 033)	(83 135)	(332)	(1 414)
Financing cash flows / Потоки денежных средств по финансовой деятельности	-	197 054	-	3 394
Total cash flows / Итого потоки денежных средств	(15 032)	10 380	(229)	173

Assets of disposal group classified as held for sale:

Анализ активов прекращенной деятельности представлен ниже:

	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Property, plant and equipment / Основные средства	74 738	72 134	1 076	1 252
Non-current trade and other receivables / Долгосрочная дебиторская задолженность	69	52	1	1
Inventories / Запасы	60 564	70 557	872	1 225
Current trade and other receivables / Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 317	49 304	34	856
Cash and cash equivalents / Денежные средства и их эквиваленты	12 007	10 442	173	181
Total assets / Итого активы	149 695	202 489	2 156	3 515

Liabilities of disposal group classified as held for sale:

Анализ обязательств прекращенной деятельности представлен ниже:

	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.	31 December 2018 / 31 декабря 2018 г.	31 December 2017 / 31 декабря 2017 г.
	RUB thousand / тыс. руб.	RUB thousand / тыс. руб.	USD thousand / тыс. долл. США	USD thousand / тыс. долл. США
Trade and other payables / Торговая и прочая кредиторская задолженность	79 307	10 897	1 141	189
Other current liabilities / Прочие начисленные обязательства	1 024	2 087	15	36
Total liabilities / Итого обязательства	80 331	12 984	1 156	225

29 EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

In January 2019 Bank Saint Petersburg PJSC approved credit line in amount of RUB 300 000 thousand (USD 4 318 thousand).

In January 2019 HSBC Bank (RR) (LLC) approved uncommitted revolving credit line in amount of RUB 100 000 thousand (USD 1 439 thousand).

In February 2019 Promsvyazbank approved credit line in amount of RUB 200 000 thousand (USD 2 879 thousand).

The Group used approved credit lines in the amount of RUB 445 700 thousand (USD 6 416 thousand) as of the date of these consolidated financial statements were approved.

В январе 2019 года ПАО Банк Санкт Петербург одобрил Группе кредитную линию на сумму 300 000 тыс. рублей (4 318 тыс. долл. США).

В январе 2019 года HSBC банк одобрил Группе кредитную линию на сумму 100 000 тыс. руб. (1 439 тыс. долл. США).

В феврале 2019 одобрил Группе кредитную линию на сумму 200 000 тыс. руб. (2 879 тыс. долл. США).

Группа использовала кредитные линии на общую сумму 445 700 тыс. руб. (6 416 тыс. долл. США), на дату подписания данной отчетности.

