

Утвержден
Решением № 155-Л
единственного участника
Общества с ограниченной ответственностью
«Лента»
от «24» апреля 2015 года

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ за 2014 год
Общества с ограниченной ответственностью
«Лента»

г. Санкт-Петербург

Полное фирменное наименование

Общество с ограниченной ответственностью «Лента» (далее по тексту - «Общество», ООО «Лента»)

Сокращенное фирменное наименование Общества: ООО «Лента»

Место нахождения Общества

Место нахождения: 197374, г. Санкт-Петербург, ул. Савушкина, д. 112

Почтовый адрес: 197374, г. Санкт-Петербург, ул. Савушкина, д. 112

Номера контактных телефонов Общества, адрес электронной почты

Тел.: 8 (812) 336-39-69

Факс: 8 (812) 380-61-31 (доб.555)

Адрес электронной почты: bondsadmin@lenta.com

Адрес страницы в сети «Интернет», на которой публикуется текст годового отчета Общества

www.lenta.com; <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=32010>

Оглавление

| | |
|---|----|
| 1. Положение Общества в отрасли..... | 4 |
| 2. Приоритетные направления деятельности Общества..... | 4 |
| 3. Отчет Совета директоров Общества о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности | 5 |
| 4. Информация об объеме каждого из использованных Обществом в отчетном году видов энергетических ресурсов (атомная энергия, тепловая энергия, электрическая энергия, электромагнитная энергия, нефть, бензин автомобильный, топливо дизельное, мазут топочный, газ естественный (природный), уголь, горючие сланцы, торф и др.) в натуральном выражении и в денежном выражении | 5 |
| 5. Перспективы развития Общества. | 5 |
| 6. Отчет о размере распределяемой прибыли между участниками Общества | 5 |
| 7. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества | 5 |
| 8. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» крупными сделками, а так же иных сделок, на совершение которых в соответствии с Уставом Общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления Общества, принявшего решение о ее одобрении. | 24 |
| 9. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц), существенных условий и органа управления Общества, принявшего решение о ее одобрении. | 25 |
| 10. Состав Совета директоров Общества, включая информацию об изменениях в составе Совета директоров Общества, имевших место в отчетном году, и сведения о членах Совета директоров Общества, в том числе их краткие биографические данные и владение долями Общества в течение отчетного года. | 25 |
| 11. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа (управляющем, управляющей организации) Общества и членах коллегиального исполнительного органа Общества, в том числе их краткие биографические данные и владение долями Общества. | 27 |
| 12. Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа Общества, и каждого члена Совета директоров Общества или общий размер вознаграждения (компенсации расходов) всех этих лиц, выплаченного или выплачиваемого по результатам отчетного года. | 27 |
| 13. Сведения о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления. | 28 |
| 14. Иная информация. | 28 |

1. Положение Общества в отрасли

ООО «Лента» входит в число крупнейших игроков продуктового ритейла в России. Общество занимает шестое место в десятке крупнейших российских продовольственных ритейлеров в пересчете на общий объем продаж за 2013 г. и 2014 г., в соответствии с публично доступной информацией и данными информационно-аналитического агентства Infoline.

Общество было одной из первых российских компаний, которые начали формировать культуру оптовой и розничной торговли в России, и за 20 лет прошло путь развития от небольшого магазина-склада в Санкт-Петербурге до сети гипермаркетов федерального значения и одного из лидеров российского ритейла.

По состоянию на 31 декабря 2014 года в 60 городах различных регионов России работает 108 гипермаркетов сети «Лента», и 24 магазина формата супермаркет работают в Москве, Московской области и Калужской области. Средний гипермаркет «Ленты» имеет 6 246 кв.м. торговой площади. Компания оперирует четырьмя распределительными центрами для своих магазинов. «Лента» в основном занимается развитием формата гипермаркетов с низкими ценами на ключевые категории продуктов.

По состоянию на 31 декабря 2014 года компания имеет более 6,5 миллионов активных держателей карт лояльности. 90% всех продаж в магазинах «Ленты» в 2014 г. были осуществлены с использованием таких карт. Головной офис Общества, традиционно, расположен в г. Санкт-Петербург.

2. Приоритетные направления деятельности Общества

Основным видом деятельности Общества является розничная торговля продуктами питания и товарами народного потребления. Доля выручки от продаж от данного вида хозяйственной деятельности в общем объеме выручки от продаж Общества за 2014 год составила 98,16%.

Общество осуществляет указанную деятельность через собственную сеть одноимённых гипермаркетов «Лента», первый из которых был открыт в 1999 году в Санкт-Петербурге. В течение 2014 года открыт 31 новый гипермаркет и 14 супермаркетов.

По состоянию на 31 декабря 2014 года 108 гипермаркетов сети «Лента» работают в 60 городах различных регионов России и 24 магазина формата супермаркет в Москве, Московской области и Калужской области. Общая торговая площадь на 31 декабря 2014 года составила более 701 000 квадратных метров. В Санкт-Петербурге работают 17 гипермаркетов сети «Лента», 7 - в Новосибирске, 4 - в Омске и Новокузнецке, 3 - в Иваново и Тюмени, по два гипермаркета в Барнауле, Белгороде, Волгограде, Воронеже, Краснодаре, Москве, Нижнем Новгороде, Новороссийске, Ростове-на-Дону, Рязани, Саратове, Тольятти, Ульяновске, Череповце, Ярославле, по одному в Альметьевске, Армавире, Астрахани, Балаково, Балашихе, Бийске, Брянске, Великом Новгороде, Владимире, Волжском, Вологде, Димитровграде, Елино, Железноводске, Ижевске, Йошкар-Оле, Кемерово, Красноярске, Липецке, Набережных Челны, Нижнекамске, Нижнем Тагиле, Новочеркасске, Оренбурге, Пензе, Перми, Петрозаводске, Прокопьевске, Пскове, Сергиевом-Посаде, Смоленске, Сургуте, Сыктывкаре, Таганроге, Твери, Тобольске, Томске, Уфе, Чебоксарах и Юрге. 7 супермаркетов сети «Лента» действуют в г. Москва, 16 - в Московской области и один супермаркет в г. Малоярославец, Калужской области.

Лента использует три формата гипермаркетов:

- (i) «стандартный», с торговой площадью около 7 000 кв. м (меньше, чем у большинства западноевропейских гипермаркетов) и 23 800 единиц складского учета (SKU);
- (ii) «компактный», с торговой площадью около 5 000 кв. м и 20 300 единиц складского учета (SKU); и
- (iii) «суперкомпактный», с торговой площадью около 3 000 кв. м и 15 000 единиц складского учета (SKU). В основном все гипермаркеты «Лента» работают 7 дней в неделю 24 часа в сутки.

3. Отчет Совета директоров Общества о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности

Отчет Совета директоров по приоритетным направлениям деятельности Общества не предусмотрен.

4. Информация об объеме каждого из использованных Обществом в отчетном году видов энергетических ресурсов (атомная энергия, тепловая энергия, электрическая энергия, электромагнитная энергия, нефть, бензин автомобильный, топливо дизельное, мазут топочный, газ естественный (природный), уголь, горючие сланцы, торф и др.) в натуральном выражении и в денежном выражении

По данным Общества, совокупные затраты ООО «Лента» на оплату использованных в течение 2014 года энергетических ресурсов, а именно электроэнергии и топлива, равны 1 990 827 тыс. рублей.

5. Перспективы развития Общества

В планах будущей деятельности Общества на 2015 и последующие годы – расширение и развитие федеральной сети. В 2015 году компания Лента планирует продолжить открытия новых гипермаркетов и супермаркетов, как в традиционных, так и в новых для себя городах.

При реализации стратегии роста основное внимание Общество обращает на расширение присутствия в Центральном, Северо-Западном, Сибирском федеральных округах, с усилением экспансии в Уральском, Приволжском и Южном федеральных округах.

Общество планирует продолжить реализацию стратегии развития мультиформатной торговой сети, как за счёт развития формата «супермаркет» в Москве и Московской области, так и различных форматов гипермаркета (стандарт, компакт, суперкомпакт).

В планах - дальнейшее активное развитие собственной логистической инфраструктуры, поддерживающей рост торговой сети, ввод в эксплуатацию в 2015 г. новых распределительных центров – в Ростове-на-Дону, Тольятти и в Екатеринбурге.

6. Отчет о размере распределяемой прибыли между участниками Общества

В 2014 году распределяемой прибыли между участниками Общества не имелось.

7. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества

Указанные риски даются по состоянию на дату утверждения настоящего отчёта и могут не учитывать событий, произошедших после данной даты.

В настоящем разделе приводится подробный анализ следующих факторов риска:

- отраслевые риски;
- страновые и региональные риски;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риски, связанные с деятельностью Общества.

Общество дает характеристику рискам и неопределенностям, которые считает существенными, но представленные ниже перечень рисков и описание их факторов не являются исчерпывающими. Возникновение дополнительных рисков и неопределенностей, включая риски и неопределенности, о которых Обществу в настоящий момент ничего не известно или которые Общество считает несущественными, может также оказать негативное влияние на основную деятельность и финансовые показатели Общества.

Все оценочные суждения, законы и нормативные акты Российской Федерации, упомянутые или используемые для анализа и раскрытия информации в настоящем Годовом отчёте, используются в редакции действительной по состоянию на дату утверждения настоящего Годового отчёта, если иное не указано в тексте настоящего Годового отчёта.

Общество осуществляет свою деятельность в сфере розничной торговли продовольственными и непродовольственными товарами. В связи с тем, что дочерние общества не осуществляют самостоятельной хозяйственной деятельности, здесь и далее описание рисков приводится непосредственно для Общества.

Политика Общества в области управления рисками:

Управление рисками Общества осуществляется в рамках общей политики в области управления рисками Общества, основанной на комплексном подходе и продуманных решениях менеджмента, позволяющих не только оптимально действовать в условиях неопределённости и связанных с ней рисков, но и эффективно использовать открывающиеся возможности для развития Общества. Процесс управления рисками у Общества начинается на стадии разработки стратегии и затрагивает все стороны его деятельности. Политика Общества в области управления рисками состоит в обеспечении оптимального баланса между развитием Общества, его финансовыми показателями и допустимым уровнем риска. Управление рисками Общества включает в себя: идентификацию, анализ, оценку, определение допустимого уровня и приоритезацию рисков, планирование и согласование мероприятий по управлению рисками, мониторинг и контроль по всем типам рисков, присущих бизнесу Общества, по всей организационной структуре и географии присутствия Общества, а также выявление и использование факторов, способных оказать позитивное влияние на деятельность Общества. Информирование руководства Общества происходит по всему спектру рисков для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предоставляемой информации для каждого из уровней принятия решения (поддержка механизма контроля и принятия решений по управлению рисками коллегиальными органами управления на различных уровнях иерархии Общества в зависимости от приоритета рисков и их важности для Общества).

Более подробно политика Общества в области управления рисками описана в пунктах 7.1-7.5 настоящего отчёта.

Последовательность описания рисков ниже не отражает степени вероятности их реализации или уровня материальности их возможного эффекта на результаты деятельности Общества.

7.1. Отраслевые риски

Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли Общества на его деятельность. Приводятся наиболее значимые, по мнению Общества, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), а также предполагаемые действия Общества в этом случае.

Общество осуществляет свою деятельность в различных регионах Российской Федерации. Общество не осуществляет и не планирует в дальнейшем осуществлять свою деятельность на внешнем рынке, в связи с чем, изменения в отрасли на внешних рынках не скажутся на деятельности и финансовом положении Общества.

Риски в данном разделе описываются только для внутреннего рынка.

Общество осуществляет свою деятельность в отрасли розничной торговли продовольственными и непродовольственными товарами, которая является одной из самых динамично развивающихся отраслей российской экономики.

Отраслевые риски Общества связаны с рядом факторов, негативное изменение которых может существенным образом отразиться на деятельности и финансовом положении Общества. Среди этих факторов можно выделить:

- Изменение объёма платежеспособного потребительского спроса.

Возможное негативное изменение данного фактора связано, прежде всего, с сокращением величины располагаемых доходов населения вследствие ухудшения макроэкономических условий как в России в целом, так и в отдельных регионах присутствия Общества. Замедление темпов экономического развития, или даже возможная дестабилизация экономической ситуации, повлияет на покупательскую способность населения и приведёт к замедлению динамики роста и снижению рентабельности розничной торговли, как отрасли в целом. Общество, являясь частью этой отрасли, в полной мере ощутит на себе влияние этих факторов.

Оценивая текущую макроэкономическую ситуацию в России в целом и в большинстве её регионов, как стабильную, необходимо принимать во внимание, что экономика России является частью мировой экономики, и все внешние макроэкономические процессы находят своё отражение в экономике России. Особенно сильное внешнее негативное воздействие на российскую экономику оказывает снижение уровня цен на нефть, газ, иные энергоносители, полезные ископаемые и сырьё, являющиеся традиционными объектами российского экспорта и составляющие основную часть ВВП страны. Падение цен на нефть (со \$100 до \$45 за баррель) во втором полугодии 2014 года оказало негативное влияние на экономику Российской Федерации в целом в силу преобладающей доли сырьевой составляющей в ВВП. Ухудшение экономической ситуации привело к снижению платежеспособного спроса в стране. По оценкам Минэкономразвития, снижение реальных заработных плат в России в 2015 году составит более 9%, а реальных доходов - более 6%.

Общество не в состоянии сколько-нибудь значительным образом влиять на изменение макроэкономической ситуации, но проводит постоянный её мониторинг на основе статистических данных, прогнозов МЭР РФ и отчётов внешних и внутренних аналитиков и использует их при формировании планов своей деятельности и развития. Особую роль играет анализ макроэкономической ситуации в регионах, в которые Общество планирует начать экспансию. Подобный анализ позволяет оценить демографическую ситуацию в регионе, потенциальную покупательскую способность населения, общий объём потребительского спроса, динамику его роста и влияние на рентабельность нового инвестиционного проекта.

- Изменение структуры потребительского спроса или предпочтений покупателей.

Возможное изменение данного фактора связано, как с макроэкономической ситуацией, так и с социальными изменениями в обществе, его развитием, особенностями в предпочтениях покупателей в различных регионах России. Под воздействием изменения макроэкономической ситуации, позитивным или негативным, структура спроса населения меняется в сторону потребления более дорогих или более дешёвых товаров. По мере социального развития общества и роста благосостояния потребители начинают обращать внимание на качественные характеристики товара, на бренды, как символы этих характеристик и на качество сервиса, сопутствующего продаже товаров и услуг. В зависимости от местных условий предпочтения покупателей могут варьироваться по регионам, по мере расширения Общества в новые города этот фактор может оказать ощутимое неблагоприятное воздействие на бизнес Общества. Постоянный мониторинг и анализ изменений предпочтений покупателей в каждом отдельном регионе, позволяют быстро адаптироваться к изменениям потребительских предпочтений и предлагать покупателям наиболее востребованный ассортимент, включающий в себя продукты питания и непродовольственные товары, как известных федеральных брендов, так и товаров локальных поставщиков. Централизованная коммерческая команда Общества имеет возможность вносить изменения в цены в любое время и в любом магазине, и часто делает это для того, чтобы привести цены в соответствие с конкурентной средой.

Фактор сезонности имеет определенное влияние на результаты деятельности Общества в связи с тем, что 85% от объема продаж Общества составляют продовольственные товары покупательский спрос на которые в целом может быть подвержен сезонным колебаниям. Можно выделить определенные периоды повышения покупательской активности в предпраздничные и праздничные дни и последующее некоторое снижение активности покупателей сразу после праздников.

Результаты деятельности Общества также подвергаются таким сезонным изменениям, как значительное увеличение оборота в декабре, перед новогодними праздниками, когда выручка вырастает в среднем на 50% (преимущественно в течение последних двух недель года), снижение объема продаж после новогодних праздников, рост продаж в связи с Международным женским Днём 8 марта, падение продаж мясной продукции весной, поскольку некоторые покупатели

соблюдают Великий пост, индивидуальные для каждого магазина изменения в зависимости от его месторасположения, связанные с «дачным» сезоном. Продажа сезонной продукции влияет на промежуточные результаты.

- Усиление конкуренции на рынке розничной торговли.

Усиление конкуренции на рынке розничной торговли со стороны федеральных сетевых ритейлеров, как отечественных, так и иностранных, а также региональных и местных игроков. Данный фактор может оказать существенное негативное влияние на результаты деятельности Общества.

По состоянию на конец 2014 года в 60 городах различных регионов России работает 108 гипермаркетов сети «Лента» и 24 магазинов формата супермаркет работают в Москве, Московской области и Калужской области.

Основными действующими конкурентами Общества на внутреннем рынке являются следующие торговые сети: Магнит, X5 Retail, Ашан, Дикси, О'кей и Metro

Отрасль розничной торговли в целом в России является высоко конкурентной, однако во многие города России современные продовольственные ритейлеры проникли в еще недостаточной мере. По мере развития этих рынков и расширения розничных сетей, соперничающие между собой ритейлеры будут конкурировать по цене, ассортименту продукции, качеству продукции, местоположению, уровню обслуживания и состоянию магазина.

Конкуренция в формате гипермаркета, в котором традиционно представлено Общество, наиболее сильна в Санкт-Петербурге, затем идёт Москва и крупные региональные центры, такие, как Новосибирск, Краснодар, Омск, Уфа, Екатеринбург. Внутри регионов, в областных центрах, где проникновение крупных федеральных торговых сетей ещё не так значительно, конкуренцию современным торговым форматам составляют, в основном, местные торговые сети и отдельные магазины традиционной розницы. В результате, уровень конкуренции на уровне областных центров ещё достаточно низок, что позволяет Обществу, как крупной федеральной торговой сети, активно развиваться в этих городах. Учитывая влияние этого фактора, Общество планирует продолжить открытие новых гипермаркетов преимущественно в таких городах, что позволит ему снизить негативное влияния данного фактора на свою деятельность.

Такая ситуация привлекает на региональный уровень и других, в том числе и новых, сетевых игроков, и это, может в будущем привести к усилению конкуренции. В этом случае конкуренция переходит от конкуренции между розничными форматами к конкуренции внутри форматов на основании места положения магазина, широты ассортимента товаров, соотношению качества товара и его цены, качеству сервиса внутри и вокруг магазина.

Нужно отметить, что по данным информационно-аналитического агентства Инфолайн в связи с усилением конкуренции и нестабильной экономической ситуацией некоторые федеральные и международные ритейлеры отказались от активного развития в России. Так, в сентябре 2014 года стало известно, что сеть Корпорация SOK заморозила планы по открытию новых магазинов в Санкт-Петербурге, хотя ранее планировала открывать по два-три магазина в год и нарастить сеть до 30 торговых объектов. Кроме того, в феврале 2015 года стало известно, что холдинг Kesko может приостановить развитие в России, в случае влияния на операционную деятельность компании таких факторов как высокий уровень неопределенности вокруг экономики, падение цен на нефть с одновременным ростом политических и страновых рисков.

"Седьмой Континент", планировавший открыть в 2014 году два-три гипермаркета, не только не открыл запланированные магазины, но и закрыл в декабре 2014 гипермаркет "НАШ" в Москве.

Общество осуществляет постоянный мониторинг состояния конкурентной среды, как в традиционных, так и в новых для себя регионах для того, чтобы совершенствовать свои бизнес-процессы и сохранять максимальную устойчивость сопоставимого роста на уровне отраслевых лидеров.

- Изменение цен на сырье, услуги, используемые Обществом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность Общества.

Общество осуществляет свою деятельность только на внутреннем российском рынке. Общество не осуществляет и не планирует осуществлять деятельность на внешнем рынке. Общество традиционно импортировало относительно небольшую часть своей продукции (и пропорционально импортирует большую часть непищевых продуктов), что не является

существенным в масштабах бизнеса Общества, и в связи с чем, информация об указанных рисках приводится относительно внутреннего рынка.

В процессе своей экономической деятельности Общество закупает товары для дальнейшей розничной реализации на внутреннем рынке, а также потребляет сырьё и услуги, предоставляемые сторонними компаниями. Рентабельность деятельности Общества напрямую зависит от стоимости приобретаемых товаров, сырья и услуг. Рост цен на товары, закупаемые для дальнейшей реализации, может привести к сокращению валовой прибыли. Рост затрат, связанных с выплатой заработной платы, арендой, покупкой сырья и материалов приводит к увеличению операционных и инвестиционных расходов Общества. Все эти факторы в совокупности и каждый из них отдельно, в состоянии негативно сказаться на финансовых результатах деятельности Общества. Для того чтобы снизить влияние данных факторов Общество:

- При наличии такой рыночной возможности может прибегнуть к адекватному повышению отпускных цен.

- Осуществляет постоянный мониторинг рыночных цен на необходимые ему товары, сырьё, материалы и услуги с целью поиска наиболее выгодных предложений от поставщиков.

- Общество развивает собственные бизнес-процессы для того, чтобы частично отказаться от услуг (в первую очередь это касается транспортной и складской логистики) сторонних компаний.

Общество подвержено рискам изменения цен на товары, приобретаемые им для дальнейшей розничной реализации, а также на сырьё и услуги, потребляемые Обществом. Резкое и значительное повышение цен на товары и сырьё и тарифов на услуги приведёт к повышению себестоимости реализуемых Обществом товаров и увеличению операционных расходов, сократит рентабельность его деятельности и, в конечном счете, может оказать негативное влияние на исполнение Обществом своих обязательств по ценным бумагам. Однако, как было рассмотрено выше, Общество имеет достаточно инструментов для того, чтобы минимизировать такое негативное влияние.

- Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Общества, и их влияние на деятельность Общества.

Общество осуществляет реализацию продовольственных и непродовольственных товаров только на внутреннем рынке Российской Федерации. Общество не осуществляет в настоящее время и не планирует осуществлять в дальнейшем деятельность на внешнем рынке. В связи с этим, риски, связанные с возможным изменением цен на товары, реализуемые Обществом, на внешнем рынке у Общества отсутствуют, и информация в данном пункте приводится только относительно внутреннего российского рынка.

Среди факторов, которые могут привести к изменению цен на товары, реализуемые Обществом в своей розничной сети можно выделить следующие:

- Негативное изменение макроэкономической ситуации в стране, и как следствие, снижение платежеспособного спроса населения.

- Усиление конкуренции со стороны других торговых сетей.

Под воздействием влияния данных факторов Общество может быть вынуждено снизить цены на реализуемые товары для того, чтобы сохранить лояльность покупателей.

- Общая инфляция, являющаяся внешним для Общества фактором и приводящая к росту общего уровня цен на внутреннем рынке, в том числе и на товары, реализуемые Обществом.

Негативное изменение цен на товары, реализуемые Обществом, может оказать существенное влияние на финансовые показатели деятельности Общества при условии, что у Общества не будет возможности в приемлемые сроки снизить закупочные цены на товары для реализации. Общество имеет возможность сделать это как за счёт пересмотра ценовых соглашений с действующими поставщиками, так и за счёт приобретения товаров у новых поставщиков. В этих условиях Общество особое значение будет уделять сохранению высокого качества реализуемых товаров.

Предполагаемые действия Общества в случае изменений в отрасли:

В случае негативных изменений в отрасли, приводящих к возникновению одного или группы рисков описанных выше, Общество незамедлительно предпримет все необходимые меры для минимизации влияния этих изменений на деятельность Общества.

Общество осуществляет постоянный мониторинг, как состояния отрасли в целом, так и отдельных факторов и процессов, что позволяет ему с высокой долей вероятности прогнозировать появление

различных негативных изменений в отрасли и своевременно формировать перечень конкретных мероприятий для уменьшения их влияния.

В силу того, что у Общества отсутствует возможность прямого влияния на большинство факторов, приводящих к негативным изменениям в отрасли, оно не может гарантировать, что осуществление даже всех необходимых действий приведёт к существенному улучшению возникшей неблагоприятной ситуации. В качестве действий, которые Общество предполагает осуществить в случае изменения в отрасли можно выделить:

- Территориальная экспансия в регионы России, наиболее перспективные с точки зрения потенциального роста.
- Перераспределение ресурсов в пользу наиболее рентабельных и перспективных торговых комплексов и сокращение низкорентабельных.
- Модернизация стандартного формата гипермаркетов Общества и возможность открытия магазинов других форматов («компактный» и «суперкомпактный»).
- Развитие собственных бизнес-процессов там, где это позволит усилить контроль над операционными расходами и снизить зависимость от услуг, предоставляемых сторонними компаниями.
- Изменения в ценовой и ассортиментной политике с целью сохранения лояльности покупателей и поддержания необходимого уровня продаж товаров.
- Оптимизация операционных и управленческих расходов.
- Налаживание других каналов поставок для замены запрещенных к ввозу продуктов (к примеру, увеличив объем отечественных поставок и принятия поставок от стран, не попавших от российские санкции, таких как Швейцария, Южная Африка и Аргентина)
- Пересмотр ценовых соглашений с действующими поставщиками
- Сохранение высокого качества реализуемых товаров и сервиса в торговых комплексах Общества.

7.2. Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность:

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика в г. Санкт-Петербург. По состоянию на 31 декабря 2014 года Общество осуществляет свою деятельность на территории нескольких федеральных округов. Гипермаркеты Общества работают в 60 городах различных регионов Российской Федерации, супермаркеты – в Москве, Московской области и Калужской области.

Страновые риски. Российская Федерация

Политическая и экономическая ситуация в стране, военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, стихийные бедствия могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики и тем самым привести к ухудшению финансового положения Общества.

В связи с тем, что Общество зарегистрировано и осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, основные страновые и региональные риски, влияющие на деятельность Общества, - это риски, связанные с изменением экономической и политической ситуации в России. Однако в связи с глобализацией мировой экономики и продолжающейся интеграцией в неё экономики Российской Федерации существенное ухудшение внешней экономической ситуации, прежде всего в Западной Европе, может также привести к заметному спаду экономики России, и, как следствие, к снижению платежеспособного спроса на товары, реализуемые в розничной сети Общества.

В связи с геополитической напряженностью в отношениях между Россией и Украиной, агентство Standard & Poor's 26 января 2015 снизило долгосрочный суверенный рейтинг страны по обязательствам в иностранной валюте с «BBB-» до «BB+» с негативным прогнозом. Агентство объяснило свое решение снижением гибкости денежно-кредитной политики страны и ухудшением перспектив экономического роста.

Международное рейтинговое агентство Fitch 9 января 2015 года понизило долгосрочный кредитный рейтинг России на одну ступень до уровня «ВВВ-». Причинами понижения рейтинга названы резкое падение рубля и цен на нефть, а также увеличение ключевой ставки до 17 процентов. Fitch также отмечает, что негативное влияние на российскую экономику по-прежнему сохраняют западные санкции. Прогноз российского рейтинга, как отмечается в сообщении, «негативный».

Международное рейтинговое агентство Moody's 16 января 2015 понизило долгосрочный рейтинг государственных облигаций РФ на одну ступень — с Baa2 до Baa3. Краткосрочный кредитный рейтинг понижен с уровня P-2 до P-3. Оба рейтинга поставлены на пересмотр с возможностью понижения. Ключевыми причинами изменений выступили два основных фактора. Во-первых, агентство ожидает, что значительное падение цен на нефть и шок изменения ключевой процентной ставки Банка России продолжат подрывать перспективы роста экономики РФ. Во-вторых, Moody's опасается, что на финансовую устойчивость государства будет оказано негативное влияние со стороны валютного курса и снижения доходов бюджета.

Наряду с колебаниями мировых цен на сырьевые товары и проблемами на глобальных рынках капитала социально-экономическому развитию Российской Федерации могут препятствовать внутренние факторы, такие, как:

- Внутренняя макроэкономическая нестабильность.
- Политическая и государственная нестабильность.
- Недостаточная развитость и капитализация национальной банковской системы.
- Медленная адаптация инфраструктуры России к требованиям современной экономики.

Результатом воздействия всех вышеуказанных факторов в целом и каждого из них в отдельности, в нашей стране являются:

- недостаточная развитость политических, правовых и экономических институтов;
- сложная демографическая ситуация;
- несовершенство судебной системы;
- неоднозначность и частые изменения налогового, валютного законодательства;
- серьезные препятствия для эффективного функционирования бизнеса со стороны чиновников различных уровней власти;
- высокая зависимость доходов и налоговых поступлений бюджета от сырьевого сектора и вытекающая из этого чувствительность экономики страны к падению мировых цен на сырьевые товары;
- сильная изношенность инфраструктурных объектов в сфере энергетики и транспорта;
- низкая мобильность рабочей силы.

Экономика России очень чувствительна к колебаниям мировых цен на нефть, газ, полезные ископаемые и сырьё, составляющих основную часть ВВП страны. Падение цен на эти традиционные товары российского экспорта, негативно отражается на состоянии экономики страны в целом и на развитии и результатах деятельности Общества в частности.

Возможность экспорта энергоносителей и наличие собственных полезных ископаемых, в условиях повышения мировых цен на эти товары, может стать и положительным фактором, драйвером для развития экономики страны и позволит сформировать необходимую материальную базу для проведения глубоких инфраструктурных реформ.

Российская экономика является частью мировой экономики, поэтому снижение рыночной конъюнктуры и спады деловой активности в других странах мира оказывают на неё влияние.

Кризис в Украине, начавшийся в конце 2013 г. и не нашедший своего разрешения, привел отношения России и Запада к самой нижней точке со времен Холодной войны. Западные страны выразили протест, когда Крым (вошедший в состав Украины с 1954 г.), был введен в состав Российской Федерации в марте 2014 г., и утверждают, что Россия является подстрекателем гражданских столкновений на востоке Украины.

В ответ на кризис в Украине, Европейский Союз и США (а также ряд других стран, таких как Норвегия, Канада и Австралия) приняли ряд экономических санкций против России.

Одна из форм, которую приняли эти санкции, и которая имела существенные последствия для российской экономики – это "секторальные" санкции, основным последствием которых стало то, что некоторые ведущие банки России – включая ВТБ, являющегося самым крупным кредитором Общества, и Сбербанк, который также является кредитором Общества, – не имеют доступа к

иностранным капиталу (ввиду того, что резидентам ЕС и США запрещено предоставлять им финансирование в виде заемных средств на срок свыше 30 дней или заниматься выпуском нового акционерного капитала и оказывать сопутствующие услуги); аналогичные секторальные санкции применяются и к некоторым ведущим российским компаниям, занимающимся нефтегазовой и оборонной промышленностью. Эффектом от этих секторальных санкций, со временем усиливающимся, стало добавление к общей стоимости капитала в России, и они стали одним из факторов повышения кредитных ставок в России за последний год. Другие западные санкции были наложены, среди прочего, в отношении российских оборонных предприятий, технологий двойного назначения, сложных технологий шельфового бурения и ведения бизнеса в Крыму. В качестве встречной меры против западных санкций, Россия наложила собственные санкции на импорт определенных продуктов питания из ЕС, США и других стран.

Российские ответные меры на западные экономические санкции, такие как действующий российский запрет на импорт определенных продуктов питания из западных стран, или иное протекционистское законодательство, имеющее своей целью сделать Россию более самодостаточной в экономическом плане, могут оказать неблагоприятное воздействие на бизнес Общества.

Наличие вышеуказанных факторов может, как существенно ограничить Обществу доступ к источникам финансирования, так и неблагоприятно отразиться на покупательской способности населения, что негативно скажется на развитии и финансовых результатах деятельности самого Общества.

Инфраструктура России, в первую очередь в области энергетики, коммунальных сетей и транспортных коммуникаций, была создана в советскую эпоху и то финансирование и обслуживание, которые она получала за последние десятилетия, явно недостаточны для того, чтобы говорить о её соответствии требованиям современной экономики. Среди элементов инфраструктуры, особенно нуждающихся в улучшении можно выделить: железные дороги и автомагистрали, средства выработки и передачи электроэнергии, коммунальные сети. Огромный объем требуемых капиталовложений и государственное регулирование тарифов до сих пор являются серьезным препятствием для привлечения достаточного объема частных инвестиций в эти отрасли. Текущее состояние инфраструктуры в России сдерживает экономическое развитие, усложняет транспортировку товаров, увеличивает издержки хозяйственной деятельности компаний и, в конечном итоге, может оказать неблагоприятное воздействие на финансовое состояние Общества.

Российская Федерация является многонациональным государством, включает в себя регионы с различным уровнем социального и экономического развития, в связи, с чем нельзя полностью исключить возможность возникновения в России внутренних конфликтов, в том числе, с применением военной силы. Общество также не может полностью исключить риски, связанные с возможным введением чрезвычайного положения.

По оценкам Общества, риски стихийных бедствий, затрагивающих значительные территории страны, а также риск возможного прекращения транспортного сообщения минимальны.

Региональные риски. Санкт-Петербург

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика в городе Санкт-Петербург, который является одним из наиболее развитых в экономическом плане городов России и, следовательно, наименее подвержен риску неожиданного экономического и финансового спада, как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе. По оценкам ведущих международных рейтинговых агентств Standard&Poor's, FITCH и Moody's, Санкт-Петербург входит в группу наиболее промышленно развитых российских регионов с высоким уровнем диверсификации.

Однако из-за геополитических рисков, связанных с ситуацией на Украине и присоединением Крыма, 29 января 2015 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг Общества по городу Санкт-Петербург до "BB+" с "BBB-". Прогноз "негативный".

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings 16 января 2015 года понизило долгосрочные рейтинги Санкт-Петербурга в иностранной и национальной валюте до уровня «BBB-» с уровня «BBB» вслед за понижением 09 января 2015 года долгосрочных рейтингов Российской Федерации в иностранной и национальной валюте до уровня «BBB-» с уровня «BBB».

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service Limited 21 января 2015 года понизило долгосрочный кредитный рейтинг Санкт-Петербурга по международной шкале и рейтинг долговых обязательств в национальной валюте с уровня Ваа2 (прогноз «негативный») до уровня Ваа3 и поставило их на пересмотр в сторону понижения.

Рейтинговое агентство Moody's Interfax 21 января 2015 года подтвердило рейтинг Санкт-Петербурга по национальной шкале на уровне Ааа.ру и поставило его на пересмотр в сторону понижения.

Общество считает, что риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов минимален. Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных бедствий на территории Санкт-Петербурга и Северо-Западного региона в целом, в ближайшее время Обществом не прогнозируется. Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Общества, в ближайшее время Обществом не прогнозируется.

Учитывая все вышеизложенные обстоятельства, можно сделать вывод о том, что макроэкономическая среда региона позитивно влияет на деятельность Общества, и позволяет говорить об отсутствии специфических региональных рисков.

Общество оценивает политическую и экономическую ситуацию в Российской Федерации в целом и в городе Санкт-Петербург как достаточно стабильную и прогнозируемую.

Предполагаемые действия Общества на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность:

Общество осуществляет свою основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. В случае отрицательного влияния макроэкономической ситуации в России на деятельность Общества, он планирует предпринять масштабную антикризисную программу, включающую в себя комплекс мер, направленных на устранение сложившихся негативных изменений. Определить в настоящее время конкретные действия Общества при наступлении какого-либо из перечисленных в факторах риска события не представляется возможным, так как разработка адекватных, соответствующим событиям, мер затруднена неопределенностью развития ситуации в будущем. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Общество не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля и влияния Общества.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность.

Военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики и тем самым привести к ухудшению финансового положения Общества и негативно сказаться на возможности Общества своевременно и в полном объеме исполнять обязательства по облигациям Общества.

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность:

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика в сейсмологически благоприятном регионе (город Санкт-Петербург) и осуществляет свою основную деятельность в городе Санкт-Петербурге и других регионах с налаженной инфраструктурой, в связи с чем риски, связанные с географическими особенностями регионов, в том числе, повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью регионов, отсутствуют.

Аналогичную оценку указанных рисков (отсутствие), можно отнести и к Российской Федерации, являющейся государством – страной инкорпорации Общества.

7.3. Финансовые риски

Подверженность Общества рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью общества либо в связи с хеджированием, осуществляемым обществом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков.

Общество подвержено влиянию следующих основных финансовых рисков:

Инфляционный риск. При росте инфляции денежные доходы, получаемые Обществом, будут обесцениваться, с точки зрения реальной покупательной способности, быстрее, чем расти. Это происходит вследствие того, что инфляция издержек (стоимости сырья, товаров и услуг, используемых Обществом в хозяйственной деятельности) растёт опережающими темпами по отношению к росту отпускных цен, по которым Общество имеет возможность реализовать товары в своей торговой сети.

Валютный риск. Данный риск представляет собой опасность потерь (увеличения расходов) Общества, связанных с изменением курса рубля по отношению к другим валютам, в первую очередь доллару США и евро. Данный риск возникает при наличии у Общества обязательств по оплате в адрес поставщиков товаров и услуг, а также долговых обязательств, номинированных в иностранной валюте.

Процентный риск. Данный риск представляет собой вероятность потерь (увеличения расходов) Общества, связанных с изменением процентных ставок, как по обязательствам Общества, так и по его финансовым вложениям. Риск изменения процентных ставок по финансовым вложениям Общества не оказывает на него существенного влияния, так как депозитными договорами и договорами займа предусмотрена фиксированная процентная ставка, экономически обоснованная как для Общества, так и для заемщиков. Риск изменения процентных ставок по долговым обязательствам может оказать существенное влияние на финансовое положение Общества.

25 апреля 2014 г. Банк России повысил ключевую ставку до 7,5 % (предыдущее повышение ставки состоялось 03.03.2014 г., тогда ставка была повышена до 7%). 28 июля 2014 г. Банк России повысил ключевую ставку до 8%. 05 ноября 2014 г. ключевая ставка была повышена до 9,5%. 16 декабря 2014 г. Совет директоров Банка России принял решение повысить ключевую ставку сразу до 17%. Данное решение обусловлено необходимостью ограничить существенно возросшие девальвационные и инфляционные риски. Одновременно это привело к резкому росту процентных ставок по кредитам, предоставляемым банками юридическим и физическим лицам.

30 января 2015 г. ключевая ставка была снижена до 15%. 13 марта 2015 г. Совет директоров Банка России принял решение снизить ключевую ставку с 15,00% до 14,00% годовых, учитывая, что баланс рисков по-прежнему смещен в сторону более значительного охлаждения экономики. Принятое решение будет способствовать снижению данных рисков, при этом, не создавая дополнительной угрозы усилению инфляционного давления. По мере ослабления инфляционных рисков Банк России будет готов продолжить снижение ключевой ставки.

В настоящее время сохраняется высокий уровень процентных ставок, резко возросших в 4 квартале 2014 года, что оказывает влияние на стоимость обслуживания кредитного портфеля Общества.

По состоянию на 31.12.2014 года 55% долгового портфеля Общества составляет кредитные соглашения с плавающей процентной ставкой, основу которой составляет ставка MOSPRIME. MosPrime Rate (Moscow Prime Offered Rate) – индикативная ставка предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском денежном рынке. Фиксация данной ставки для целей определения ставки процента по указанным кредитным соглашениям Общества происходит ежеквартально или ежемесячно. Для хеджирования риска, связанного с колебаниями этой ставки в течение всего срока действия основного (хеджируемого) обязательства, Общество 17.04.2013 года заключило сделки процентного свопа и фиксации максимума процентной ставки, действующие до

12.04.2018 года. 04 декабря 2014 заключило еще одну сделку процентного свопа. В результате данных мер по состоянию на конец 4-го квартала 2014 года 65% от всех долговых обязательств Общества с плавающей процентной ставкой (MosPrime) застрахованы от колебаний процентной ставки в ближайшие годы.

Риск ликвидности. Данный риск представляет собой вероятность потери Обществом способности в краткосрочном или долгосрочном периоде исполнять свои обязательства вследствие нехватки денежных средств. Нехватка денежных средств может образоваться в результате убытков Общества, полученных, в том числе, под влиянием остальных финансовых рисков, в сочетании с отсутствием возможности привлечения необходимого финансирования на долговом рынке. Наступление такого рискованного события может повлечь за собой штрафы, пени, ущерб деловой репутации Общества и так далее. Управление риском ликвидности осуществляется Обществом путем анализа и планирования денежных потоков в краткосрочной (1 и 13 недель) и долгосрочной (1 и 3 года) перспективе. В основе лежит консервативный подход к управлению ликвидностью и долговой нагрузкой, в том числе предполагающий:

- Поддержание долгосрочной структуры кредитного портфеля путём финансирования новых инвестиционных проектов за счёт собственных средств и долгосрочных заимствований, по срокам погашения совпадающих с денежными потоками базовых активов. По состоянию на 31.12.2014 года доля долгосрочных заимствований (сроком погашения более 2-х лет) в кредитном портфеле Общества составила 83%.

- Постоянный доступ к резервным источникам финансирования в виде открытых кредитных линий. По состоянию на 31.12.2014 года Общество имело значительный резерв ликвидности в виде совокупного неиспользованного объема по открытым кредитным линиям на общую сумму 36 260 млн. рублей. Таким образом, система принятия управленческих решений Общества минимизирует риски ликвидности, потенциально способные негативно сказаться на развитии и финансовых результатах деятельности Общества.

Описываются подверженность финансового состояния общества, его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и т.п. изменению валютного курса (валютные риски). Финансовое состояние Общества, его ликвидность, источники финансирования и результаты деятельности практически не подвержены изменению валютного курса, т.к. 100% всех долговых обязательств Общества и порядка 96% обязательств по оплате за поставленные товары, работы, услуги номинированы в валюте Российской Федерации (рублях).

Предполагаемые действия общества на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность общества.

В случае отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность Общества, он предполагает осуществить комплекс мер, направленных на снижение операционных расходов, импортозамещение товаров и услуг и диверсификацию долгового портфеля с целью увеличения доли заимствований с фиксированной процентной ставкой.

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам. Критические, по мнению общества, значения инфляции, а также предполагаемые действия общества по уменьшению указанного риска.

Ускорение темпов инфляции может оказать негативное воздействие на результаты деятельности Общества и его возможность осуществлять выплаты по ценным бумагам. Инфляция оказывает влияние, как на закупочные цены товаров, которые Общество реализует в своей торговой сети, так и на стоимость сырья и услуг, которые Общество использует в своей хозяйственной деятельности. При этом стоимость сырья и услуг особенно подвержено влиянию инфляции. Определенные статьи расходов Общества, такие как: заработная плата, тарифы на логистические услуги, расходы на строительство, аренду и оплату коммунальных услуг, чувствительны к общему повышению уровня цен в России. В связи с возрастающим давлением ценового предложения со стороны конкурентов в случае резкого ускорения темпов инфляции Обществу не удастся соразмерно повысить собственные цены для сохранения своей нормы прибыли. Таким образом, высокие темпы роста инфляции увеличат расходы Общества и, негативно отразятся на его возможности поддерживать или повышать норму прибыли.

Рост инфляции в Российской Федерации также может привести к общему росту процентных ставок.

Критическое, по мнению Общества, значение инфляции:

Существенное увеличение темпов роста цен может привести к росту затрат Общества, стоимости заемных средств и стать причиной снижения показателей рентабельности. Поэтому в случае значительного превышения фактических показателей инфляции над прогнозами Правительства Российской Федерации, Общество планирует принять необходимые меры по ограничению роста прочих расходов (не связанных с закупкой товаров для реализации), и максимальной мобилизации денежных средств путём сокращения размера и сокращения срока оборачиваемости дебиторской задолженности.

Показатели финансовой отчётности Общества наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. В том числе указываются риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчётности.

К показателям финансовой отчётности Общества, наиболее подверженным изменению в результате влияния указанных финансовых рисков относятся:

- Выручка от реализации товаров;
- Себестоимость реализованных товаров;
- Коммерческие расходы;
- Проценты к уплате;
- Прочие расходы;
- Прибыль до налогообложения.

Подверженность показателей финансовой отчётности влиянию указанных финансовых рисков.

| Риски | Вероятность их возникновения | Характер изменений в отчётности |
|-------------------|------------------------------|--|
| Процентный риск | Высокая | Увеличение процентов к уплате и прочих расходов (в части комиссий за предоставление финансирования и хеджирование процентных рисков), как результат возможного роста процентных ставок на долговом рынке. Увеличения указанных выше показателей приведёт к снижению показателя прибыли до налогообложения. |
| Инфляционный риск | Высокая | Увеличение себестоимости реализованных товаров, как отражение роста закупочных цен; Увеличение коммерческих расходов, и прочих расходов как отражение роста стоимости сырья и услуг; Рост выручки, как результат роста потребительских цен на товары в торговой сети Общества. Изменение прибыли до налогообложения, как результат разнонаправленного влияния всех вышеуказанных показателей. |
| Валютный риск | Средняя | Не имеет существенного влияния, т.к. все доходы и абсолютное большинство расходов Общества номинированы в рублях. В малой степени может оказать влияние на себестоимость реализованных товаров и коммерческие расходы Общества. |

| | | |
|------------------|--------|---|
| Риск ликвидности | Низкая | Снижение прибыли до налогообложения, под влиянием разнонаправленного воздействия остальных показателей отчётности. Рост объёма заёмных средств (краткосрочных и/или долгосрочных) для того, чтобы скомпенсировать в денежном обороте «выпавшую» прибыль. Увеличение процентов к уплате, как следствие роста заёмных средств. Увеличение прочих расходов в случае применения в отношении Общества штрафных санкций. |
|------------------|--------|---|

7.4. Правовые риски

Общество осуществляет свою деятельность только на внутреннем российском рынке. Общество не осуществляет, и не планируют осуществлять деятельность на внешнем рынке.

Правовые риски Общества определены, в том числе, недостатками, присущими российской правовой системе и российскому законодательству в целом, приводящими к созданию атмосферы неопределенности в области коммерческой деятельности и, в частности, в сфере розничной торговли, в которой Общество осуществляет свою деятельность.

Правовая база Российской Федерации, необходимая для поддержки развития предпринимательской деятельности в стране, всё ещё находится в стадии разработки и многие риски связанные с российской правовой системой уже не характерны для стран с более развитой рыночной экономикой и устоявшейся системой правовых отношений.

Среди таких рисков, создающих неуверенность в отношении принимаемых Обществом юридических и хозяйственных решений, следует отметить:

- несоответствия, существующие между Конституцией, федеральным и региональным законодательством, указами Президента и правительственными, министерскими и местными распоряжениями, решениями, постановлениями и другими актами;
- ограниченная доступность судебного и административного руководства по толкованию российского законодательства;
- относительную неопытность судей и судов, особенно судов низшей инстанции, при толковании российского законодательства, а также коммерческого и корпоративного права в целом
- относительное отсутствие независимости судебной власти;
- высокий уровень произвольности в принятии решений ряда государственных чиновников;
- трудности с приведением в исполнение решений суда на практике
- недостаточно разработанные процедуры банкротства, оставляющие широкие возможности для злоупотреблений в данной сфере;
- судебные прецеденты не имеют официальной обязательной силы для дальнейших решений.

Отсутствие согласия по вопросам масштабов, содержания и темпов экономических и политических реформ, развитие российского законодательства в направлении, не всегда совпадающем с вектором рыночных преобразований, ставят под сомнение возможность осуществления и основополагающую конституционность законов, что приводит к неясностям, противоречиям и неопределенностям.

Вдобавок, российское законодательство нередко предполагает выполнение правил, которые ещё не были обнародованы, что оставляет значительные пробелы в нормативно-правовой инфраструктуре. Все эти риски способны негативно повлиять на возможность Общества осуществлять свои права в отношении полученных разрешений и по заключённым соглашениям, и на возможности Общества по защите от возможных требований других лиц. Общество не может гарантировать, что законодатели, судебные органы или третьи лица не станут оспаривать внутренние процедуры и уставные нормы Общества или соответствие деятельности Общества действующим законам, указам и правилам.

Риски, связанные с изменением валютного регулирования:

Внутренний рынок:

Правовые основы и принципы валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации установлены нормами Федерального закона от 10.12.2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». Данный закон устанавливает полномочия органов валютного регулирования, а также определяет права и обязанности резидентов и нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, права и обязанности нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютой Российской Федерации и внутренними ценными бумагами, права и обязанности органов валютного контроля и агентов валютного контроля.

На фоне продолжающейся либерализации валютного законодательства Российской Федерации Правительством и Центральным банком России осуществляются мероприятия по усилению контроля за проведением валютных операций.

В качестве наиболее значимых событий последнего времени можно отметить введение изменений в Инструкцию ЦБ России от 4 июня 2012 г. N 138-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации, связанных с проведением валютных операций, порядке оформления паспортов сделок, а также порядке учета уполномоченными банками валютных операций и контроля за их проведением». В соответствии с ними под требование об оформлении паспорта сделки попадают договоры, предусматривающие передачу движимого имущества по договорам аренды, договорам финансовой аренды (лизинга). Кроме того, уточнены и добавлены новые коды валютных операций. Согласно Инструкции ЦБ России от 4 июня 2012 г. N 138-И и Постановлению Правительства РФ от 28.12.2012г. № 1459 "О порядке передачи таможенными органами Центральному Банку Российской Федерации и уполномоченным банкам в электронном виде информации о зарегистрированных таможенными органами декларациях на товары" декларации на товары по контрактам на которые в Банке оформлены паспорта сделок, Банк получает в электронном виде от таможенных органов, и полученные декларации автоматически загружаются в ведомость банковского контроля, то есть декларации на товары, зарегистрированные с 01.10.2013, в Банк предоставлять не нужно, также был изменен срок и порядок предоставления справки о подтверждающих документах по таможенным декларациям.

По мнению Общества, риски, связанные с изменениями валютного регулирования, ввиду благоприятного характера последних, не окажут существенного негативного влияния на дальнейшую деятельность.

Внешний рынок:

Общество не осуществляет экспорт, в связи с чем, изменения валютного законодательства на внешнем рынке не окажет влияния на деятельность Общества.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Внутренний рынок:

Основу налогового законодательства Российской Федерации составляет Налоговый кодекс, который определяет общие принципы и правила налогообложения предпринимательской деятельности, порядок и условия предоставления налоговых льгот, ставки налогов и другие вопросы. Налоговое законодательство России ежегодно претерпевает многочисленные изменения. С 1 января 2014 г вступили в силу ряд поправок, внесенных в Налоговый кодекс РФ. Изменения затронули как общие вопросы налогового администрирования, так и порядок налогообложения по отдельным налогам: налог на прибыль, НДС, НДФЛ, налог на имущество организаций, транспортный налог, госпошлин и другие. Утратила силу ст. 118 НК РФ в части ответственности за нарушение срока предоставления сведений об открытии (закрытии) счета в банке. Подача налогоплательщиком уточненного уведомления до момента, когда он узнал о том, что налоговый орган установил факт внесения в уведомление недостоверных сведений о контролируемых сделках, освобождает от санкции за представление недостоверных сведений в уведомлении, предусмотренной [ст. 129.4](#) НК РФ ([п. 2 ст. 105.16](#) НК РФ). Завершилось действие некоторых

переходных положений о порядке вступления в силу норм Налогового кодекса РФ о контролируемых сделках. [Статья 52](#) НК РФ дополнена положениями, согласно которым сумма налога исчисляется в полных рублях.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства влияют на Общество в той же степени, в какой они влияют на всех налоговых резидентов Российской Федерации. На финансовых результатах деятельности Общества могут негативно отразиться:

- внесение изменений или дополнений в акты законодательства о налогах и сборах, касающихся увеличения налоговых ставок;

- введение новых видов налогов и сборов; введение новых требований к составлению налоговой отчетности и документообороту для целей налогообложения.

Торговый сбор введен в Москве с 1 июля 2015 года. Ставки установлены Законом г. Москвы от 17.12.2014 N 62 «О торговом сборе».

Исключена норма о восстановлении НДС, ранее принятого к вычету по товарам (работам, услугам), относящимся к экспортным операциям (п. 3 статьи 170 НК РФ).

Налоговая база в отношении отдельных объектов недвижимого имущества может определяться как их кадастровая стоимость (п. 2 ст. 375, ст. 378.2 НК РФ).

С 1 января 2015 года ужесточается порядок проведения камеральной проверки деклараций по НДС. Кроме того, налоговая инспекция теперь вправе в некоторых случаях проводить осмотр территории и помещений налогоплательщика не только при выездной, но и при камеральной проверке налоговой декларации по НДС (ст. 92 НК РФ).

Вводится новая форма налогового контроля - налоговый мониторинг. Особенности его проведения содержатся в новом разделе V.2 НК РФ.

Вступает в силу новая глава 3.4. НК РФ. В целях налогообложения устанавливаются понятия контролируемой иностранной компании и контролирующего лица, определяются порядок налогообложения и основания освобождения от налогообложения прибыли контролируемой иностранной компании. Кроме того, вводится обязанность налогоплательщиков сообщать в налоговые органы об участии в иностранных организациях, об учреждении иностранных структур без образования юридического лица, а также о контролируемых иностранных компаниях, в отношении которых они являются контролируемыми лицами.

Изменен порядок учета процентов по займам (п. 1, 1.1, 1.2 ст. 269 НК РФ).

С отчетности по НДС за 1 квартал 2015 года отчитываться необходимо по новой налоговой декларации (утв. приказом ФНС от 29.10.2014г. № ММВ-7-3/558@).

С 2015 года при представлении налоговой декларации на бумажном носителе, она не считается представленной (п. 5 ст. 174 НК РФ).

Исключена норма о восстановлении НДС, ранее принятого к вычету по товарам (работам, услугам), относящимся к экспортным операциям (п. 3 статьи 170 НК РФ).

Ударом отдельно по торговому бизнесу может стать торговый сбор (НК РФ дополнен новой главой 33). Плательщиками сбора признаются организации и ИП, осуществляющие торговую деятельность с использованием объектов движимого и (или) недвижимого имущества (объектов осуществления торговли). Периодом обложения сбором признается квартал. Уплата сбора производится не позднее 25-го числа месяца, следующего за периодом обложения. Торговый сбор в соответствии с главой 33 может быть введен в городах федерального значения Москве, Санкт-Петербурге и Севастополе не ранее 1 июля 2015 года. В муниципальных образованиях, не входящих в состав городов федерального значения, торговый сбор может быть введен только после принятия соответствующего федерального закона (пункт 4 статьи 4 Федерального закона от 29.11.2014 N 382-ФЗ).

Если организация занимается предпринимательской деятельностью, в отношении которой в соответствии с гл. 33 НК РФ установлен торговый сбор, то она вправе уменьшить сумму налога на прибыль (авансового платежа), исчисленную по итогам налогового (отчетного) периода, на величину торгового сбора, который был фактически уплачен с начала данного периода до даты уплаты налога (авансового платежа).

Указанные выше и иные изменения в налоговом законодательстве, могут привести к увеличению налоговых платежей и как следствие - снижению чистой прибыли Общества.

Целями налоговой политики, проводимой российским правительством на протяжении последних 3-х лет, являются: сохранение номинального налогового бремени, унификация налоговых ставок и повышение эффективности налоговой системы за счёт внедрения современных подходов к

налоговому администрированию. Однако реализовать переход от исключительно фискальной функции налоговой системы к функции стимулирования развития бизнеса пока не удаётся, и налоговое законодательство продолжает оставаться нестабильным и неоднозначным. В этих условиях главную роль начинает играть «подзаконное» нормативное правовое регулирование, часто вступая в прямое противоречие с нормами НК РФ. Сохраняющаяся нечёткость налогового законодательства подвергает Общество риску выплаты существенных штрафов и пеней, несмотря на его стремление неукоснительно соблюдать действующие нормы и правила налогообложения, и может привести к увеличению расходов, связанных с выплатой налогов.

Несмотря на то, что налоговый климат в России и качество налогового законодательства в целом улучшились за последние годы, нет никаких гарантий того, что Налоговый кодекс не будет изменен в будущем таким образом, который негативно скажется на стабильности и предсказуемости системы налогообложения. Хотя неясно, как будут введены такие изменения, их введение может отразиться на общей налоговой эффективности деятельности Общества и привести к значительным дополнительным налоговым обязательствам. Дополнительные налоговые риски могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Общества..

Внешний рынок:

Риски, связанные с изменением налогового законодательства на внешнем рынке, Общество расценивает как минимальные, в связи с тем фактом, что Общество является резидентом Российской Федерации, которая, в свою очередь, имеет обширный ряд соглашений об избежании двойного налогообложения для ее резидентов.

Риски, связанные с изменениями правил таможенного контроля и пошлин:

Внутренний рынок:

Общество является участником внешнеэкономических отношений, вследствие чего оно подвержено отдельным рискам, связанным с изменением законодательства в области государственного регулирования внешнеторговой деятельности, а также Таможенного законодательства, регулирующего отношения по установлению порядка перемещения товаров через таможенную границу Российской Федерации, установлению и применению таможенных режимов, установлению, введению и взиманию таможенных платежей.

Основным движущим фактором в развитии внешнеторгового регулирования в 2014 году являлось вступление России во Всемирную торговую организацию (ВТО). В связи с тем, что внешнеторговое законодательство России с начала 2000-х уже формировалось на основе принципов и правил ВТО, само по себе вступление России в эту организацию не приведёт к кардинальному изменению законодательства, однако, безусловно, потребует его определённой «адаптации». В первую очередь это касается обязательства России перед членами ВТО по снижению уровня ставок ввозных таможенных пошлин.

В целом, за 2014 год эта отрасль оценивается как одна из наиболее стабильных в законодательстве нашей страны.

Внешний рынок:

Для Общества риск изменения таможенного законодательства существует и связан, прежде всего, с возможным повышением таможенных пошлин на импортируемые Обществом товары и оборудование, используемые Обществом в своей хозяйственной деятельности и развитии, а также с изменениями, направленными на ужесточение правил ввоза импортных товаров и оборудования, что приведет к повышению цен на указанную продукцию, а также повысит логистические расходы Общества. Однако Общество традиционно импортировало относительно небольшую часть своей продукции, поэтому Общество не расценивает возникновение риска изменения таможенного законодательства существенным для своей деятельности.

Общество выполняет требования таможенного контроля, своевременно оформляет всю документацию, необходимую для осуществления импортных операций и располагает

достаточными финансовыми и кадровыми ресурсами для соблюдения норм и правил в сфере таможенного регулирования. В случае внесения в таможенное законодательство изменений, способных потенциально оказать негативное влияние на деятельность Общества он предпримет все необходимые и возможные меры для снижения указанного риска.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Общества, либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Внутренний рынок:

Основной вид деятельности Общества - розничная торговля – по общему правилу не подлежит лицензированию. Общество имеет лицензии на розничную продажу алкогольной продукции, потребляемой не на месте покупки. В случае изменения требований по лицензированию Общество будет действовать в соответствии с новыми требованиями, включая переоформление/получение новых лицензий.

Внешний рынок:

Общество не имеет лицензий, необходимых для осуществления деятельности на внешнем рынке, в связи с чем данный риск у Общества в настоящее время отсутствует.

В случае изменения требований по лицензированию в отношении основной деятельности Общества, Общество будет действовать в соответствии с новыми требованиями, включая получение необходимых лицензий.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Общество:

Внутренний рынок:

Риски, связанные с изменением судебной практики присутствуют и могут в дальнейшем негативно сказаться на результатах деятельности Общества. По состоянию на 31 декабря 2014 года Общество не участвует в судебных процессах, которые могут привести к существенным затратам и оказать негативное влияние на деятельность Общества и на его финансовое состояние. Общество не может полностью исключить возможность участия в судебных процессах, способных оказать влияние на его финансовое состояние в будущем. При этом Общество находится в равном положении с остальными участниками рынка и обладает всеми средствами правовой защиты своих интересов, что позволяет оценить данный риск в качестве приемлемого.

Внешний рынок:

Общество осуществляет свою основную деятельность только на внутреннем российском рынке. Общество не осуществляет и не планирует осуществлять деятельность на внешнем рынке, в связи с чем риски, связанные с изменением судебной практики на внешнем рынке Общество расценивает для себя как минимальные.

Тем не менее, Общество не может полностью исключить возможность участия в судебных процессах, способных оказать влияние на его финансовое состояние в будущем. При этом Общество находится в равном положении с остальными участниками рынка и обладает всеми средствами правовой защиты своих интересов, и, в случае возникновения, предпримет все необходимые меры для минимизации указанного риска.

Риски, связанные с ужесточением практики регулирования по вопросам, связанным с деятельностью Общества, которые могут негативно сказаться на показателях финансово-экономической деятельности Общества:

Внутренний рынок:

Ужесточение регулирующей практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества, по мнению Общества, может оказать существенное негативное влияние на развитие Общества, финансовые результаты его деятельности и его способность в полной мере выполнять обязательства по облигациям, находящимся в обращении.

Однако, необходимо отметить, что ужесточение регулирования отдельных вопросов, связанных с отраслью деятельности Общества может и положительно сказаться на результатах деятельности самого Общества. Так 1 июня 2013 года вступил в силу Федеральный закон «Об охране здоровья граждан от воздействия окружающего табачного дыма и последствий потребления табака», подписанный Президентом РФ 23.02.2013 года. В соответствии с данным законом в числе прочих мер, призванных защитить здоровье граждан, с 1 июня 2014 года запрещается продажа сигарет в нестационарных торговых объектах — ларьках и киосках без торгового зала.

В результате таких запретов спрос на данные группы товаров перераспределится в пользу ритейлеров, осуществляющих продажи в стационарных помещениях, к которым относится, в том числе, Общество.

Внешний рынок:

Общество не осуществляет деятельности на внешних рынках, в связи с чем не подвержено указанному регулятивному риску в других странах.

Риски, связанные с правоприменением антимонопольного законодательства РФ:

По мнению Общества, изменение правоприменительной практики в области антимонопольного законодательства по вопросам, связанным с деятельностью Общества, могут оказать определенное негативное влияние на результаты его деятельности в зависимости от содержания этих изменений, в том числе повлечь внесение изменений в бизнес-процессы Общества.

7.5. Риски, связанные с деятельностью Общества

Описанные ниже риски свойственны исключительно Обществу или связаны с осуществляемой Обществом основной финансово-хозяйственной деятельностью, в том числе:

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует Общество:

В настоящее время существенных рисков, связанных с участием Общества в судебных процессах, по результатам рассмотрения которых на Общество могут быть наложены санкции и которые могут существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Общества, нет. Ввиду данного обстоятельства, по мнению органов управления Общества, указанные риски отсутствуют.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии Общества на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Основной вид деятельности Общества - розничная торговля – по общему правилу не подлежит лицензированию. Общество реализует большой ассортимент продовольственных и непродовольственных товаров. В настоящий момент лицензированию подлежит розничная продажа алкогольной продукции.

Общество имеет лицензии на розничную продажу алкогольной продукции, потребляемой не на месте покупки, а также действующие лицензии на закупку, хранение и поставку алкогольной продукции, предоставленные территориальными лицензирующими органами по месту нахождения торговых комплексов и логистических центров Общества. Существует риск того, что отдельный территориальный лицензирующий орган отзовёт или приостановит действие соответствующей лицензии у отдельного торгового комплекса или логистического центра. В этом

случае, а также в случае законодательного изменения требований по лицензированию Общество будет действовать в соответствии с новыми требованиями, включая переоформление/получение новых лицензий. Риск того, что лицензии на розничную продажу алкогольной продукции, потребляемой не на месте покупки, а также действующие лицензии на закупку, хранение и поставку алкогольной продукции будут одновременно отозваны у всех торговых комплексов и логистических центров Общества, оценивается Обществом, как минимальный.

В плане деятельности Федеральной службы по регулированию алкогольного рынка на 2013-2018 годы, опубликованном на её сайте, в числе основных направлений указано введения сплошного (сквозного) государственного учета продажи алкогольной продукции в организациях оптовой (01.09.2015г.) и розничной торговли (01.06.2016г.) с использованием системы учёта ЕГАИС.

11 марта 2014 года вступил в силу приказ "Об установлении цен, не ниже которых осуществляются закупка (за исключением импорта), поставки (за исключением экспорта) и розничная продажа алкогольной продукции крепостью свыше 28 процентов".

Риски, связанные с возможной ответственностью Общества по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ Общества:

По мнению органов управления Общества, указанные риски у Общества отсутствуют, поскольку Общество не предоставляло и не планирует в будущем предоставлять обеспечение третьим лицам, его дочерние общества не ведут самостоятельной хозяйственной деятельности.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Общества:

Общество осуществляет розничную торговлю через свою торговую сеть. Покупателями товаров в торговой сети Общества является широкий круг как физических, так и юридических лиц. Постоянными покупателями сети гипермаркетов Общества на 31 декабря 2014 являлись около 6,5 миллионов владельцев карт лояльности, и это число с каждым днем увеличивается. Таким образом, риски, связанные с возможностью потери потребителей, на которых приходится не менее 10 процентов общей выручки от продаж продукции (работ, услуг) Общества, отсутствуют.

Риски, связанные с планами Общества по экспансии:

Общество осуществляет в настоящее время и планирует продолжать осуществлять в будущем активную территориальную экспансию в регионы Российской Федерации, как путём собственного строительства, так и путём приобретения уже существующих активов в различной степени готовности. Такие приобретения осуществляться как за счет собственных, так и за счет долгосрочных заемных средств, что может привести к увеличению долговой нагрузки на Общество. Финансовые, операционные и иные результаты экспансии могут отличаться от показателей, планируемых руководством Общества, что может привести к снижению темпов его развития и негативно отразиться на финансовых результатах деятельности. Среди факторов, которые могут негативно повлиять на результаты экспансии можно выделить:

- Риски, связанные с увеличением сроков строительства/ реконструкции и ввода в эксплуатацию новых торговых комплексов и логистических центров Общества.

Данный риск связан с тем, что даже в крупных региональных центрах сложно найти строительную организацию – генерального подрядчика, действительно способного построить или реконструировать объект в установленные договором сроки и с соблюдением высоких требований по качеству, предъявляемых Обществом. С целью снижения данного риска Общество при выборе генерального подрядчика для строительства или реконструкции каждого нового объекта проводит тендер, к участию в котором приглашаются компании, имеющие многолетний опыт работы и положительную деловую репутацию.

- Риски, связанные с изменением экономической ситуации в регионе, в который осуществляется экспансия или у самого Общества в течение срока реализации инвестпроекта.

Данный риск связан с тем, что процесс экспансии в новый регион занимает значительный промежуток времени. Он начинается с выбора и приобретения или взятия в аренду земельного участка и заканчивается вводом готового объекта в эксплуатацию. В течение всего этого времени могут произойти изменения, делающие экспансию в данный регион экономически нецелесообразной для Общества. Снижение данного риска достигается, в том числе, благодаря дискретному характеру инвестиционной программы Общества. Планы по экспансии в различные регионы в целом не зависят друг от друга, и могут быть при необходимости выборочно или полностью сокращены, а денежные средства направлены на осуществление других целей.

Общество сформировало обширную программу развития на ближайшие годы, однако оно будет внимательно следить за рынком и открывать новые магазины в таком количестве, чтобы обеспечить высокий темп окупаемости инвестиций в сочетании с финансовой устойчивостью бизнеса в целом

Осознавая наличие вышеперечисленных рисков, общество предпринимает все зависящие от него усилия для минимизации потенциального влияния рисков и для снижения вероятности их реализации

8. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» крупными сделками, а так же иных сделок, на совершение которых в соответствии с Уставом Общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления Общества, принявшего решение о ее одобрении

1.

Предмет сделки и иные существенные условия сделки: заключение Обществом соглашения о внесении и изменений к кредитному соглашению, а также заключение взаимосвязанных сделок по комиссионным вознаграждениям ВТБ Капитал ПЛС в качестве агента и взаимосвязанных сделок по предоставлению обеспечения в пользу ВТБ Капитал ПЛС в виде соглашений о внесении изменений к договорам ипотеки недвижимого имущества между ВТБ Капитал ПЛС в качестве залогодержателя и ООО «Лента» в качестве залогодателя.

Стороны сделки: помимо прочих, ВТБ Капитал ПЛС в качестве организатора и агента по обеспечению и ООО «Лента» в качестве заемщика

Дата совершения сделки: 10 октября 2014 г.

Цена сделки в денежном выражении 40 375 000 000 рублей

Срок исполнения обязательств по сделке: до момента исполнения сторонами своих прав и обязанностей по сделке.

Сведения об отнесении совершенной сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения сделки органом управления общества: сделка является взаимосвязанной с крупной сделкой; Решение единственного участника ООО «Лента» № 140 от 09 октября 2014 г.

2.

Предмет сделки и иные существенные условия сделки: Заключение Кредитором и Заемщиком Договора, по которому, Кредитор открывает Заемщику кредитную линию и обязуется предоставлять Заемщику кредиты/транши

Стороны сделки: Общество в качестве заемщика и Открытое акционерное общество Банк ВТБ в качестве кредитора

Дата совершения сделки: 26 ноября 2014 г.

Цена сделки в денежном выражении 10 000 000 000 рублей

Срок исполнения обязательств по сделке: до 01 февраля 2015 года.

Сведения об отнесении совершенной сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения сделки органом управления общества: сделка является взаимосвязанной с крупной сделкой; Решение единственного участника ООО «Лента» № 141-Л от 26 ноября 2014 г.

3.

Предмет сделки и иные существенные условия сделки: сделка процентный своп. одна сторона периодически уплачивает другой стороне сумму в согласованной валюте, рассчитанную на основе номинальной суммы в этой валюте и плавающей ставки, а другая сторона периодически уплачивает первой стороне сумму в той же валюте, рассчитанную на основе той же номинальной суммы и фиксированной ставки

Стороны сделки: Общество и ОАО Банк ВТБ.

Дата совершения сделки: 04 декабря 2014 г.

Цена сделки в денежном выражении 1 000 000 000 рублей

Срок исполнения обязательств по сделке: до момента исполнения сторонами своих прав и обязанностей по сделке.

Сведения об отнесении совершенной сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения сделки органом управления общества: сделка является взаимосвязанной с крупной сделкой; Решение единственного участника ООО «Лента» № 142-Л от 04 декабря 2014 г.

4.

Предмет сделки и иные существенные условия сделки: сделка процентный своп. одна сторона периодически уплачивает другой стороне сумму в согласованной валюте, рассчитанную на основе номинальной суммы в этой валюте и плавающей ставки, а другая сторона периодически уплачивает первой стороне сумму в той же валюте, рассчитанную на основе той же номинальной суммы и фиксированной ставки.

Стороны сделки: Общество и ОАО Банк ВТБ.

Дата совершения сделки: 04 декабря 2014 г.

Цена сделки в денежном выражении 1 000 000 000 рублей

Срок исполнения обязательств по сделке: до момента исполнения сторонами своих прав и обязанностей по сделке.

Сведения об отнесении совершенной сделки к крупным сделкам, а также об одобрении совершения сделки органом управления общества: сделка является взаимосвязанной с крупной сделкой; Решение единственного участника ООО «Лента» № 142-Л от 04 декабря 2014 г.

9. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц), существенных условий и органа управления Общества, принявшего решение о ее одобрении

Сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, в 2014 году отсутствовали.

10. Состав Совета директоров Общества, включая информацию об изменениях в составе Совета директоров Общества, имевших место в отчетном году, и сведения о членах Совета директоров Общества, в том числе их краткие биографические данные и владение долями Общества в течение отчетного года

04 апреля 2014 года единственным участником Общества было принято решение №133-Л об утверждении новой редакции устава (пятой), в которой к органам управления Обществом, помимо прочих, относится Совет Директоров (Глава 8). 17 апреля 2014 года единственный участник общества с ограниченной ответственностью «Лента» принял решение №135-Л избрать членов Совета Директоров в количестве четырех человек:

1. Ян Гезинус Дюннинг
2. Яхо Петер Александр Лемменс
3. Сергей Валерьевич Прокофьев
4. Дмитрий Владимирович Швец

С момента создания Совета Директоров и избрания членов Совета Директоров общества, персональный состав не изменялся.

Фамилия, имя, отчество: Дюннинг Ян Гезинюс

Год рождения: 1959

Сведения об образовании: высшее, в 1983 году окончил Университет Гронингена со степенью бакалавра истории, в 1989 году получил степень в области экономики бизнеса в Университете Амстердама, а также был слушателем ускоренной программы подготовки менеджмента в Лондонской школе бизнеса в 2007 и окончил программу по организации маркетинга в бизнес-школе INSEAD в 2008 году.

Все должности, занимаемые таким лицом в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

| Период | Организация | Должность |
|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 04.2009-11.2009 | Metro Cash&Carry Ukraine | Глава представительства |
| 10.2009 – настоящее время | «Лента Лтд.»/Lenta Ltd. | Генеральный директор |
| 11.2009-настоящее время | ООО «Лента» | Генеральный директор |
| 11.2013-настоящее время | «Лента Лтд.»/Lenta Ltd. | Член совета директоров |
| 04.2014-настоящее время | ООО «Лента» | Член совета директоров |
| 01.12.2014-настоящее время | ЗАО «Терминал-Центръ» | Член совета директоров |

Доля в уставном капитале Общества: отсутствует

Фамилия, имя, отчество: Лемменс Яхо Петер Александр

Год рождения: 1968

Сведения об образовании: высшее, в 1993 году окончил Амстердамский свободный университет со степенью магистра в области финансов и бухгалтерского учета, там же окончил аспирантуру, получив также звание дипломированного бухгалтера-аудитора в 1996 году. В 2003 окончил аспирантуру по специальности «финансирование, бухгалтерский учет и средства контроля» в Амстердамском университете.

Все должности, занимаемые таким лицом в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

| Период | Организация | Должность |
|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| С 2010 по 2011 год | ООО «Лента» | Директор по отчётности и контролю |
| С 2011 года по настоящее время | ООО «Лента» | Финансовый директор |
| С 2011 по настоящее время | «Лента Лтд.»/Lenta Ltd. | Финансовый директор |
| С 2013 по настоящее время | «Лента Лтд.»/Lenta Ltd. | Член совета директоров |
| 04.2014- настоящее время | ООО «Лента» | Член совета директоров |
| 01.12.2014- настоящее время | ЗАО «Терминал-Центръ» | Член совета директоров |

Доля в уставном капитале Общества: отсутствует

Фамилия, имя, отчество: Швец Дмитрий Владимирович

Год рождения: 05.09.1972

Сведения об образовании: получил степень магистра делового администрирования (МВА) в Университете Эмори в 1997 году и с отличием окончил Московский государственный институт международных отношений (МГИМО) в 1995 году.

Все должности, занимаемые таким лицом в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

| Период | Организация | Должность |
|------------------------------|----------------------|------------------------|
| 03.03.2008 – настоящее время | TPG Capital - Russia | Глава Филиала |
| 11.03.2013 – 03.09.2013 | ОАО «ДВМП» | Член совета Директоров |
| 08.10.2009 – наст время | Lenta Ltd. | Член совета Директоров |
| 04.2014 - настоящее время | ООО «Лента» | Член совета Директоров |

Доля в уставном капитале Общества: отсутствует

11. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа (управляющем, управляющей организации) Общества и членах коллегиального исполнительного органа Общества, в том числе их краткие биографические данные и владение долями Общества

Единоличный исполнительный орган Общества: Генеральный директор
 ФИО: Дюннинг Ян Гезинюс
 Год рождения: 1959
 Образование: высшее

Все должности, занимаемые таким лицом в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

| Период | Организация | Должность |
|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 04.2009-11.2009 | Metro Cash&Carry Ukraine | Глава представительства |
| 10.2009 – настоящее время | «Лента Лтд.»/Lenta Ltd. | Генеральный директор |
| 11.2009-настоящее время | ООО «Лента» | Генеральный директор |
| 11.2013-настоящее время | «Лента Лтд.»/Lenta Ltd. | Член Совета директоров |
| 04.2014-настоящее время | ООО «Лента» | Член Совета директоров |
| 01.12.2014-настоящее время | ЗАО «Терминал-Центръ» | Член Совета директоров |

Доля участия такого лица в уставном капитале Общества: отсутствует.

В течение отчетного года не имели место совершенные лицом, занимающим должность единоличного исполнительного органа, сделки по приобретению или отчуждению долей в уставном капитале Общества.

Коллегиальный исполнительный орган Уставом Общества не предусмотрен

12. Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа Общества, и каждого члена Совета директоров Общества или общий размер вознаграждения (компенсации расходов) всех этих лиц, выплаченного или выплачиваемого по результатам отчетного года.

Основными положениями политики общества в области вознаграждения для Работников Компании являются:

- Справедливое вознаграждение в соответствии с лучшими мировыми практиками оценки должностей
- Конкурентоспособный уровень вознаграждения, регулярный пересмотр размеров вознаграждения с учетом тенденций конкурентной среды и финансовых возможностей Работодателя
- Стимулирование выполнения Работниками коллективных и индивидуальных целей
- Премирование за достижение стратегических целей Компании
- Соблюдение требований законодательства РФ
- Открытость системы вознаграждения и ее единообразное применение для всех должностей

Сведения о размере вознаграждения по каждому из органов управления (за исключением физического лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа управления Общества)

В данном разделе отчёта указываются все виды вознаграждения, в том числе заработная плата, премии, комиссионные, льготы и (или) компенсации расходов, а также иные имущественные представления за период с даты создания Совета директоров по дату окончания отчётного года.

В настоящее время Общество не практикует выплату отдельных вознаграждений за выполнение управленческих функций членам Совета директоров, хотя в дальнейшем такие выплаты не исключаются.

Совет директоров

Единица измерения: руб.

| | |
|---|-----------------------|
| Наименование показателя | 17.04.2014-31.12.2014 |
| Вознаграждение за участие в работе органа управления | 0 |
| Заработная плата | 50 066 758,72 |
| Премии | 0 |
| Комиссионные | 0 |
| Льготы | 0 |
| Компенсации расходов на выполнение работы члена Совета директоров | 0 |
| Иные виды вознаграждений | 52972237,22 |
| ИТОГО | 55 363 985,94 |

Единственным членом органов управления общества, который в течение 2014 года получал вознаграждение за выполнение управленческих функций, является единоличный исполнительный орган – генеральный директор Общества – Ян Гезинюс Дюннинг.

Согласно главой 70 пункт 3 Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденным Банком России 30.12.2014 N 454-П и зарегистрированного в Минюсте России 12.02.2015 N 35989, размер и виды вознаграждения по физическому лицу, осуществляющему функции единоличного исполнительного органа управления Общества отдельно не представляются.

Коллегиальный исполнительный орган Уставом Общества не предусмотрен.

13. Сведения о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления.

Принципы и рекомендации Кодекса корпоративного управления, относящиеся к организационно правовой форме общества с ограниченной ответственностью и обязательные к соблюдению всеми обществами, облигации которых включены в Первый уровень Котировального списка ЗАО ФБ «ММВБ», соблюдаются ООО «Лента».

14. Иная информация.

Информация о состоянии чистых активов и уставном капитале Общества за три последних года.

| Финансовый год | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|------------|------------|------------|
| Величина уставного капитала Общества (тыс. руб.) | 1 271 715 | 1 271 715 | 1 271 715 |
| Величина чистых активов Общества (тыс. руб.) | 27 769 229 | 21 612 314 | 14 938 128 |

Генеральный директор

Дюннинг Ян Гезинюс

Главный бухгалтер

Смирнова Елена Игоревна