



X5

«5 слагаемых успеха»



Завоевание долгосрочной лояльности покупателей: «5 слагаемых успеха»



**Покупателям нужно
все самое лучшее**
Лучшие цены
Лучшие товары
Лучшие магазины

Результаты работы X5 Retail Group в 2008 году подтверждают: залогом успеха в ритейле является отношение к покупателю

Фокус на повышении привлекательности наших магазинов – клиентоориентированная ценовая политика, масштабные промо-акции, продуманный ассортимент – позволил нам обеспечить значительный приток покупателей и показать лучшие в отрасли показатели работы сопоставимых магазинов. Мы по праву гордимся своими **достижениями** в 2008 году: охват сети превысил **1 100 магазинов**, наши магазины посетило **более 800 млн. покупателей**, валовые продажи по проформе* достигли **10 млрд. долл. США**.

Высокая оценка нашей работы покупателями отражается в росте стоимости бизнеса для акционеров. Поэтому все наши усилия направлены на завоевание долгосрочной лояльности покупателей.

* Включая результаты приобретенной сети гипермаркетов «Карусель» с 1 января 2008 г.

<< Мы называем свой подход **«5 слагаемых успеха»**, понимая под этим пять ключевых элементов стратегии завоевания рынка: >>



«5 слагаемых успеха» – стратегия, с помощью которой X5 Retail Group завоевывает долгосрочную лояльность покупателей!

Мультиформатный подход

Мультиформатный подход позволяет X5 сделать каждому покупателю предложение, от которого невозможно отказаться. В наших «мягких» дискаунтерах, супермаркетах и гипермаркетах вы найдете оптимальный ассортимент товаров по самым привлекательным ценам.

Лучшие цены

Мы предлагаем покупателям лучшие цены, и в этом искусстве нам нет равных среди конкурентов.

Лучший ассортимент, акцент на свежие продукты и развитие собственных торговых марок

Мы предлагаем покупателям не только лучшие товары, но и лучшие стимулы для покупок.

Закупочная сила

Занимая позицию лидера рынка, мы активно развиваем партнерские отношения с поставщиками, получая лучшие закупочные условия и предлагая покупателям большее за меньшую цену.

Эффективное управление цепочками поставок

Мы неустанно работаем над повышением эффективности управления цепочками поставок, чтобы обеспечить жителей многочисленных городов и регионов присутствия Компании всем необходимым и по доступным ценам.



Визит Председателя Правительства РФ В. В. Путина в «Перекресток»



24 июня 2009 года в рамках совещания о подготовке проекта федерального закона «Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации» Председатель Правительства РФ В. В. Путин посетил магазин «Перекресток» формата «супермаркет» – одного из трех форматов, развиваемых X5 Retail Group.



«Мы... недавно побывали в одном из супермаркетов, в «Перекрестке»... Посмотрели, как организована работа. Конечно, можно порадоваться тому, что у нас большой выбор товаров, прежде всего продовольственной группы. Те, кто помнит, а таких, конечно, еще очень много в стране, – большое, колоссальное преимущество по сравнению с тем, что было лет 15 тому назад, когда у нас были пустые полки. По сути, изобилие, которое ничем не отличается от того предложения, которое предлагается потребителю в любой развитой экономике, развитой стране»*.

В. В. Путин, Председатель Правительства Российской Федерации

* Цитата из стенограммы совещания о ходе подготовки проекта федерального закона «Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации», опубликованной на официальном сайте Правительства РФ. Фотографии также взяты с официального сайта Правительства РФ.



Операционные и финансовые показатели



РОСТ К 2007 ГОДУ

57% в долл. США

53% в рублях

Чистая розничная выручка
на основе консолидации*

45% в долл. США

41% в рублях

Чистая розничная выручка
по проформе**

ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

№1

Позиция на рынке

4%

Доля рынка

1 101

Количество магазинов

874 032 м²

Торговая площадь

816 273 268

Количество покупателей

10 млрд. долл. США

Валовая выручка по проформе**

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ПРОФОРМЕ***

	2008	2007	% изменения
Выручка (млн. долл. США)	8 892	6 152	45%
Валовая прибыль (млн. долл. США)	2 279	1 611	41%
Валовая маржа (%)	25,6%	26,2%	
EBITDA (млн. долл. США)	803	548	47%
EBITDA маржа (%)	9,0%	8,9%	

* Включая результаты деятельности приобретенной сети гипермаркетов «Карусель» только с 30 июня 2008 года, т.е. с даты завершения сделки. Исключая результаты «Карусели» в 2007 году.

** Включая результаты деятельности приобретенной сети гипермаркетов «Карусель», начиная, соответственно, с 1 января 2007 года и с 1 января 2008 года.

*** В настоящем Годовом отчете показатели отчета о прибылях и убытках представлены по проформе, если не указано иное. Показатели по проформе включают в себя результаты деятельности приобретенной сети гипермаркетов «Карусель», начиная, соответственно, с 1 января 2007 года и с 1 января 2008 года. Показатели по проформе позволяют читателям сравнивать результаты операционной и финансовой деятельности X5 за различные периоды времени на более сопоставимой основе. Эти данные являются дополнением и не должны использоваться вместо консолидированной финансовой отчетности (которая включает результаты работы приобретенной сети гипермаркетов «Карусель» только с 30 июня 2008 года, когда было завершено ее приобретение), представленной в отдельном разделе настоящего Годового отчета.



Содержание



Обращение Председателя Наблюдательного совета	5
Обращение Главного исполнительного директора	6
Исполнительный комитет	8
2008 год: рост, превосходящий ожидания	9
Успешное достижение стратегических целей	10
• Лучшая в отрасли реализация мультиформатного подхода	10
• Прорыв в формате «гипермаркет»	14
• Укрепление региональных позиций	15
• Развитие отношений с франчайзинговыми партнерами	18
• Развитие логистической и IT-инфраструктуры	19
Сильные финансовые результаты	21
Источник стабильности в российском ритейле	33
Гибкая реакция на изменение экономической ситуации	34
«5 слагаемых успеха»	35
Источник стабильности в российском ритейле	37
• Взвешенный подход к экспансии	37
• Партнерство с поставщиками	38
• Акцент на эффективность	39
• Продуманная финансовая политика	40
Управление персоналом и социальная политика	41
Акционерный капитал	45
Финансовая отчетность	46



Обращение Председателя Наблюдательного совета



Эрве Деффоре

Я рад представить Годовой отчет X5 Retail Group за 2008 год. Компания вновь продемонстрировала впечатляющий рост продаж и операционной прибыли – наших ключевых финансовых показателей. Благодаря усилиям руководства и всех сотрудников Компании X5 начала 2009 год как бесспорный лидер российского рынка розничной торговли.

В условиях глобального финансово-экономического кризиса важно, чтобы акционеры и партнеры Компании хорошо понимали, каким образом X5 планирует поддерживать прибыльный рост и обеспечивать долгосрочную стабильность своего бизнеса. В данном отчете представлены

наши достижения за 2008 и планы на 2009 год, призванные не только помочь Компании успешно преодолеть текущие трудности в экономике, но и обеспечить основу для сохранения и укрепления лидерства X5 в долгосрочной перспективе. На мой взгляд, ряд аспектов заслуживает особого внимания.

Во-первых, более жесткая экономическая реальность ведет к ослаблению конкуренции со стороны менее успешных игроков, предоставляя X5 уникальные возможности для увеличения доли рынка.

Во-вторых, Компания предприняла серьезные меры по упрочению своего финансового положения благодаря консервативной политике управления финансовыми потоками. Кроме того, мы успешно работаем над совершенствованием практики корпоративного управления и многого достигли в области управления рисками, как внутренними, так и внешними. В 2008 году количество независимых директоров в составе Наблюдательного совета X5 увеличилось на двух человек, и сегодня половина директоров Наблюдательного совета Компании являются независимыми, что соответствует высоким стандартам корпоративного управления. Кроме

того, X5 стала первой российской компанией, получившей внешнюю аттестацию на соответствие международным стандартам внутреннего аудита.

Наконец, хотелось бы особо подчеркнуть роль X5 как источника стабильности в секторе розничной торговли России и в экономике страны в целом. Мы гордимся тем, что сдерживаем рост цен на продукты питания – второй год подряд инфляция в наших магазинах значительно ниже, чем в среднем по стране. X5 – надежный партнер для производителей и поставщиков, пострадавших от кредитного кризиса. Мы являемся одним из крупнейших работодателей России и продолжаем активно создавать новые рабочие места. На конец 2008 года в нашей Компании трудилось более 60 тысяч человек! Несмотря на кризис X5 не прекращает вкладывать средства в развитие современной торговли и инфраструктуры в городах и регионах присутствия Компании, обеспечивая бесперебойное снабжение населения самыми нужными продуктами и товарами по доступным ценам. Российское правительство признало важность розничной торговли для экономики страны, оказало сектору своевременную поддержку, и мы надеемся, что и в дальнейшем государство будет способствовать развитию нашей отрасли.

Несмотря на текущий финансово-экономический кризис, мы считаем, что нельзя забывать о более долгосрочной перспективе. Для россиян современная розничная торговля стала нормой жизни, а X5, как никто другой, способна удовлетворять потребности населения как в хорошие, так и в плохие времена. Наша конечная цель – достижение долгосрочного лидерства и превосходства над конкурентами, и мы считаем, что целенаправленная реализация мультиформатной стратегии X5 наилучшим образом отвечает интересам как акционеров и партнеров Компании, так и ее покупателей.

Эрве Деффоре

Председатель Наблюдательного совета



Обращение Главного исполнительного директора



Лев Хасис

Уважаемые акционеры, покупатели, партнеры и коллеги!

Мы разделили наш Годовой отчет за 2008 год на две части, чтобы, с одной стороны, дать вам четкое представление о результатах работы X5 в 2008 году, а с другой, подробно рассказать о наших возможностях и планах, направленных на обеспечение дальнейшего роста и сохранение лидерства Компании в 2009 году и далее.

В 2008 году X5 решила все поставленные перед ней задачи:

- Мы перевыполнили все планы Компании в отношении ключевых финансовых показателей: по итогам 2008 года валовые продажи X5 по проформе превысили 10 млрд. долл. США, объем консолидированной выручки вырос более чем в полтора раза в долларовом выражении, маржа EBITDA – ключевой показатель рентабельности X5 – составила 9%.
- Постоянно работая над повышением привлекательности своих магазинов для покупателей, X5 в очередной раз продемонстрировала лучшие операционные показатели в отрасли – 22-процентный рост объемов продаж сопоставимых магазинов (LFL) в рублевом выражении при валовой марже на уровне 25,6%.
- Прошедший год стал для X5 прорывом в формате «гипермаркет»: с приобретением сети гипермаркетов «Карусель» мы упрочили свои позиции в данном формате и укрепили статус ритейлера номер один в России.
- Мы значительно усовершенствовали логистическую инфраструктуру Компании, расширив ее региональный охват и введя в эксплуатацию девять новых складов. На конец года, в дополнение к Москве и Санкт-Петербургу, Компания управляла мультифункциональными распределительными центрами в шести крупных городах Европейской части России и Урала.

Операционные результаты наглядно подтверждают эффективность нашей стратегии, основанной на служении интересам потребителей. Активный приток покупателей в магазины X5, как в начале года, когда экономика страны продолжала расти, так и в самом его конце, когда потребители ощутили на себе первое влияние кризиса, отражает силу мультиформатной модели бизнеса X5.

Перевыполнение планов по финансовым показателям было обусловлено как сильными операционными результатами, так и рядом факторов, на которых я хотел бы остановиться отдельно. Во-первых, это беспрецедентно быстрая и успешная интеграция «Карусели». Благодаря уникальному опыту X5 в области приобретения крупных и мелких розничных сетей, нам удалось существенно сэкономить на интеграционных расходах и минимизировать срок интеграции, что позволило Компании не только достичь запланированного уровня EBITDA на 2008 год, но и превысить его. Во-вторых, это гибкая и эффективная реакция X5 на изменение финансовой ситуации, а затем и рыночной конъюнктуры в конце 2008 года: в ответ на финансовый кризис, Компания оперативно ввела политику оптимизации затрат, сокращения уровня капитальных вложений, жесткого контроля над финансовыми потоками и ликвидностью.

Достижения и успехи 2008 года позволили нам хорошо подготовиться к «вызовам» и возможностям 2009 года. В 2009 году в России ожидается существенное замедление темпов экономического роста. Для потребителей наступили непростые времена: российское население активно экономит, потребление смещается в сторону более дешевых товаров и форматов. Многие небольшие ритейлеры борются за выживание или уже столкнулись с угрозой банкротства в виду дефицита ликвидности.

Однако розничная торговля продовольственными товарами является одним из наиболее защищенных секторов экономики – мы продаем еду и товары первой необходимости. Главное – чтобы они оставались доступными для населения. Очевидно, что в таких условиях, обладая массой конкурентных



Обращение Главного исполнительного директора



преимуществ, X5 имеет уникальную возможность продолжить рост и еще больше укрепить свои рыночные позиции. Несколько слов о том, как мы планируем это делать:

1. Завоевание долгосрочной лояльности покупателей

Сегодня покупатели как никогда озабочены ценами. Самое главное, что мы можем сделать для них в этом году, – это обеспечить ценовую доступность товаров и оптимальный ассортимент. Масштабы бизнеса и закупочная сила X5 позволяют нам эффективно работать с поставщиками, добиваясь лучших закупочных условий и, соответственно, предлагая самые выгодные цены покупателям. Кроме того, мы неустанно работаем над повышением собственной операционной эффективности и инвестируем полученную экономию в цену товаров. Ярким примером нашего отношения к покупателю стало изменение ценовой политики «Пятерочки»: с конца марта 2009 года в наших дискаунтерах все товары продаются по лучшей цене на рынке, и я должен признать, что реакция покупателей превзошла наши самые смелые ожидания.

2. Взвешенный подход к экспансии

В 2009 году X5 применяет избирательный подход к открытию новых магазинов. Мы отдаем предпочтение дискаунтерам, которые особенно востребованы в текущих экономических условиях, не требуют больших инвестиций и быстро окупаются. Но это не значит, что мы не открываем магазины других форматов, просто требования к ожидаемой экономике таких магазинов намного выше, чем до кризиса. Кризис ликвидности, от которого особенно сильно пострадали небольшие региональные ритейлеры, открывает перед X5 уникальные возможности в области консолидации, и мы обязательно будем такие возможности рассматривать.

3. Продуманная финансовая политика

В 2008 году, благодаря сокращению капитальных затрат и эффективному управлению денежными потоками, мы существенно улучшили ликвидность Компании. В текущем году мы продолжим реализовывать продуманную финансовую политику, основанную на жестком контроле над затратами, взвешенном подходе к инвестициям и дальнейшем сокращении долговой нагрузки. Финансовая стабильность во время кризиса – залог успеха, и именно поэтому мы уделяем особое внимание укреплению финансового положения X5.

X5 всегда выполняет свои обещания, и мы планируем жестко следовать этому правилу и в 2009 году. Я уверен в способности Компании добиваться превосходных результатов и в сложных экономических условиях и ожидаю, что X5 закончит 2009 год победителем с отличными перспективами на будущее.

Лев Хасис

Главный исполнительный директор
Председатель Правления



Исполнительный комитет



Лев Хасис
Главный исполнительный директор,
Председатель Правления



Евгений Корнилов
Главный финансовый директор, Замести-
тель Главного исполнительного директора



Андрей Гусев
Директор по слияниям, приобретениям
и развитию бизнеса



Анжелика Ли
Директор по управлению филиалами



Дмитрий Ишевский
Директор по управлению цепочками
поставок



Екатерина Ромазанова
Директор по закупкам



Екатерина Столыпина
Директор по управлению персоналом



Жако Буле
Генеральный директор формата
«супермаркет»



Карина Черникова
Генеральный директор «X5 Медиа»



Леонид Терентьев
Директор по управлению активами
и эксплуатацией



Михаил Сусов
Директор по маркетингу



Михаил Куприш
Директор по развитию



Олег Высоцкий
Генеральный директор формата
дискаунтер



Сергей Егоров
Директор по безопасности



Татьяна Пономарева
Генеральный директор формата
«гипермаркет»



Теймур Штернлиб
Директор по управлению
информационными технологиями



Ваган Абгарян
Директор по инвестициям



Валентин Пономарь
Административный директор



Юрий Кобаладзе
Управляющий директор
по корпоративным отношениям

<< 2008 год: рост, превосходящий ожидания >>

Знаковый год

2008 год стал знаковым для X5 Retail Group. Компания значительно укрепила лидерство на российском рынке розничной торговли и превысила свои прогнозы по росту объемов бизнеса.

Валовые продажи Компании превысили 10 млрд. долл. США по про-форме*. X5 перевыполнила свой план по темпу роста продаж, увеличив чистую выручку по проформе на 45% – до 8,9 млрд. долл. США и добившись рекордного в отрасли роста продаж сопоставимых магазинов (LFL)** на уровне 22% (в рублевом выражении). Ключевой показатель рентабельности – EBITDA (по проформе) – также вырос на 47% и составил 803 млн. долл. США. Маржа EBITDA составила 9% против запланированных 8,4–8,6%.

X5 продолжила реализацию стратегии целенаправленного расширения своих сетей. В минувшем году мы достигли двух важных вех в своем развитии, открыв 1101-й по счету магазин и обеспечив рекордные 816 млн. посещений наших магазинов покупателями. Этот год также стал прорывом в формате «гипермаркет» благодаря приобретению сети гипермаркетов «Карусель».

Несмотря на то, что ухудшение экономической обстановки в конце 2008 года стало для всей отрасли серьезным испытанием на прочность, благодаря оперативной реакции на быстро меняющуюся рыночную конъюнктуру, X5 удалось закончить год с очень сильными результатами. Живой отклик покупателей на принятые нами меры подтверждает, что Компания движется в правильном направлении.



* В настоящем Годовом отчете показатели отчета о прибылях и убытках представлены по проформе, если не указано иное. Показатели по проформе включают в себя результаты деятельности приобретенной сети гипермаркетов «Карусель», начиная, соответственно, с 1 января 2007 года и с 1 января 2008 года. Показатели по проформе позволяют читателям сравнивать результаты операционной и финансовой деятельности X5 за различные периоды времени на более сопоставимой основе. Эти данные являются дополнением и не должны использоваться вместо консолидированной финансовой отчетности (которая включает результаты работы приобретенной сети гипермаркетов «Карусель» только с 30 июня 2008 года, когда было завершено ее приобретение), представленной в отдельном разделе настоящего Годового отчета.

** Сравнение объемов продаж сопоставимых магазинов (LFL) за два различных периода времени – это сравнение валовой выручки соответствующих магазинов в рублевом выражении (включая НДС). При расчете роста продаж LFL учитываются магазины, которые работали на протяжении не менее двенадцати полных месяцев до начала последнего месяца отчетного периода. Их выручка включается в сравнительный анализ с первого дня месяца, следующего за открытием магазина. При сравнении учитываются розничные продажи каждого магазина за одни и те же месяцы его работы как в отчетном, так и в сравниваемом периоде. Затем объемы розничных продаж всех соответствующих магазинов за соответствующие месяцы суммируются, и полученные суммы сравниваются. Рост продаж LFL вычисляется на основе данных о притоке покупателей и средней стоимости чека в соответствующих магазинах в отчетном и сравниваемом периодах. Для целей настоящего Годового отчета, рост продаж LFL рассчитывается по проформе, т.е. с учетом результатов деятельности приобретенной сети гипермаркетов «Карусель», начиная, соответственно, с 1 января 2007 года и с 1 января 2008 года.

<< 2008 год: рост, превосходящий ожидания >>

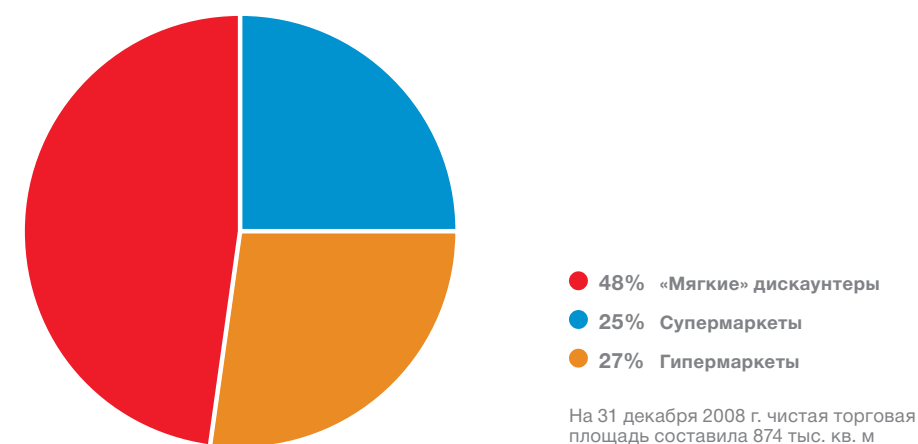
Успешное достижение стратегических целей

Лучшая в отрасли реализация мультиформатного подхода

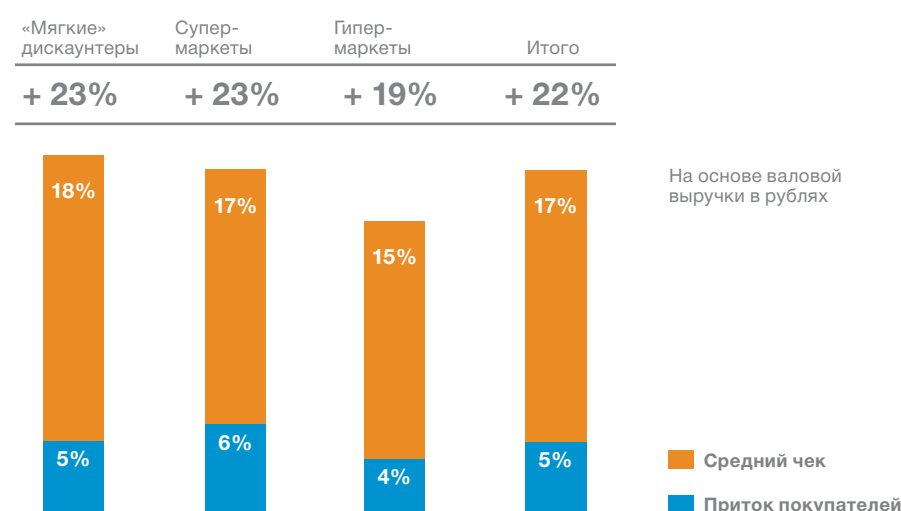
X5 – это мультиформатный ритейлер, занимающий лидирующие позиции в форматах «дискаунтер» и «супермаркет» и значительно укрепивший свое присутствие в формате «гипермаркет» после приобретения сети «Карусель».

В 2008 году мы добились рекордного в отрасли роста продаж LFL* – на уровне 22% в рублевом выражении. Мы особенно гордимся 5-процентным увеличением притока покупателей в наши магазины, что во многом способствовало достижению столь высокого результата и является ярким свидетельством того, что клиентоориентированная стратегия X5 позволяет нам предлагать покупателям именно то, чего они хотят.

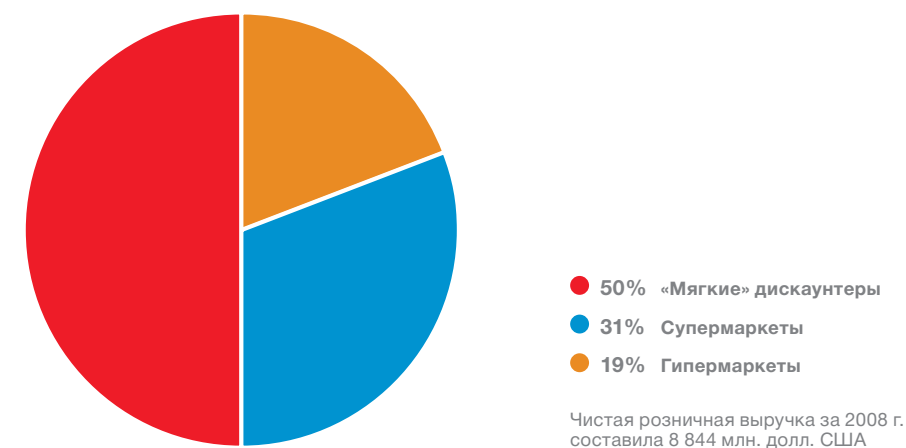
Чистая торговая площадь по форматам, 2008 г.



Рост продаж сопоставимых магазинов (LFL), 2008 г.



Чистая розничная выручка по форматам, 2008 г.



* Сравнение объемов продаж сопоставимых магазинов (LFL) за два различных периода времени – это сравнение валовой выручки соответствующих магазинов в рублевом выражении (включая НДС). При расчете роста продаж LFL учитываются магазины, которые работали на протяжении не менее двенадцати полных месяцев до начала последнего месяца отчетного периода. Их выручка включается в сравнительный анализ с первого дня месяца, следующего за открытием магазина. При сравнении учитываются розничные продажи каждого магазина за одни и те же месяцы его работы как в отчетном, так и в сравниваемом периоде. Затем объемы розничных продаж всех соответствующих магазинов за соответствующие месяцы суммируются, и полученные суммы сравниваются. Рост продаж LFL вычисляется на основе данных о притоке покупателей и средней стоимости чека в соответствующих магазинах в отчетном и сравниваемом периодах.

<< 2008 год: рост, превосходящий ожидания >>

«Мягкие» дискаунтеры

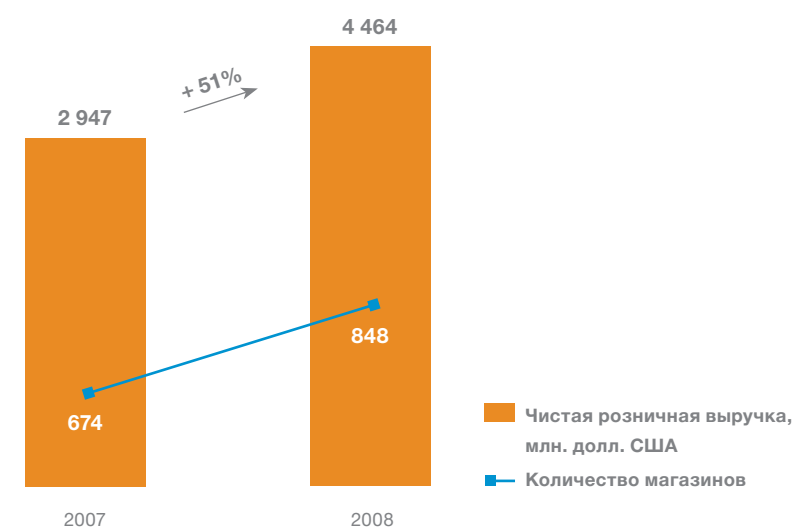


Чистая розничная выручка «мягких» дискаунтеров «Пятерочка» за 2008 год составила 4 464 млн. долл. США, увеличившись по сравнению с 2007 годом на 51% в долларовом выражении и на 47% в рублевом выражении. Этот рост был достигнут благодаря увеличению продаж LFL (23%) и открытию новых магазинов (24%). Весомый вклад в результаты всего года внес резкий рост продаж в четвертом квартале, что подчеркнуло успех «Пятерочки» в сложных макроэкономических условиях, когда покупатели ставят цену во главу угла.

«Пятерочка» занимает лидирующие позиции в формате «дискаунтер» и является одной из наиболее ценных торговых марок в России. Магазины «Пятерочка» пользуются большой популярностью у населения близлежащих домов и кварталов, и в условиях экономического спада эта популярность – а вместе с ней и доля «Пятерочки» на рынке – будет только расти.

2008 год стал успешным годом для «мягких» дискаунтеров X5 и с точки зрения расширения сети – «Пятерочка» смогла значительно расширить свое присутствие в регионах и теперь охватывает 22 российских города. В 2008 году почти половина новых магазинов была открыта за пределами Москвы и Санкт-Петербурга. В течение года мы вышли на рынки девяти новых городов – Перми, Великого Новгорода, Ярославля, Ростова-на-Дону, Краснодара, Калуги, Ростова, Твери и Тольятти, а также существенно укрепили свои позиции в Липецке, Нижнем Новгороде и Самаре.

Количество магазинов и выручка «мягких» дискаунтеров



На 31 декабря 2008 года сеть «Пятерочка» насчитывала 848 магазинов общей чистой торговой площадью 419 207 кв. м. «Мягкие» дискаунтеры X5 характеризуются простой планировкой, чистой и приятной обстановкой. Они привлекают покупателей, главным образом, своими низкими ценами, удобным расположением и привлекательным ассортиментом товаров. Это магазины эконом-класса со средней чистой торговой площадью 500 кв. м и средним ассортиментом из 3 500 наименований товаров, представленных в основном продуктами питания.

<< 2008 год: рост, превосходящий ожидания >>

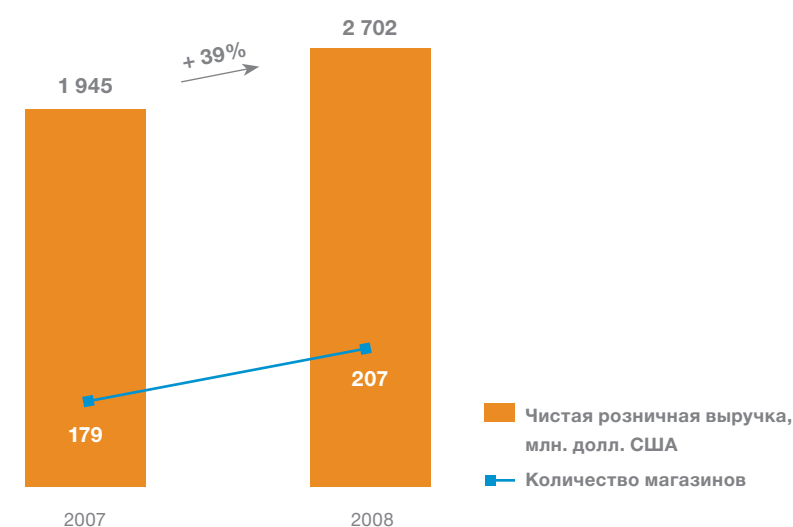
Супермаркеты



Чистая розничная выручка супермаркетов «Перекресток» за 2008 год составила 2 702 млн. долл. США, увеличившись по сравнению с 2007 годом на 39% в долларовом выражении и на 35% в рублевом выражении. Этот рост был достигнут благодаря увеличению продаж LFL (23%) и открытию новых магазинов (12%). Магазины «Перекресток» – это современные супермаркеты европейского уровня для среднего класса и людей с доходом выше среднего. Наши супермаркеты привлекают покупателей широким ассортиментом свежих продуктов, удобным расположением и конкурентоспособными ценами. Супермаркеты X5 обычно располагаются в жилых районах поблизости от крупных торговых центров или непосредственно в них, по соседству с пересечениями основных транспортных магистралей и проездами.

На 31 декабря 2008 года сеть «Перекресток» насчитывала 207 супермаркетов общей чистой торговой площадью 222 362 кв. м и охватывала 23 города России и Украины. Чистая торговая площадь наших супермаркетов варьируется от 800 до 1 600 кв. м, а ассортимент насчитывает в среднем 15 000 наименований товаров – главным образом, продуктов питания. Супермаркеты предлагают широкий ассортимент свежих продуктов, включая фрукты и овощи, мясные продукты, рыбу и морепродукты, а также выпечку и продукцию собственного приготовления.

Количество магазинов и выручка супермаркетов





2008 год: рост, превосходящий ожидания



Гипермаркеты

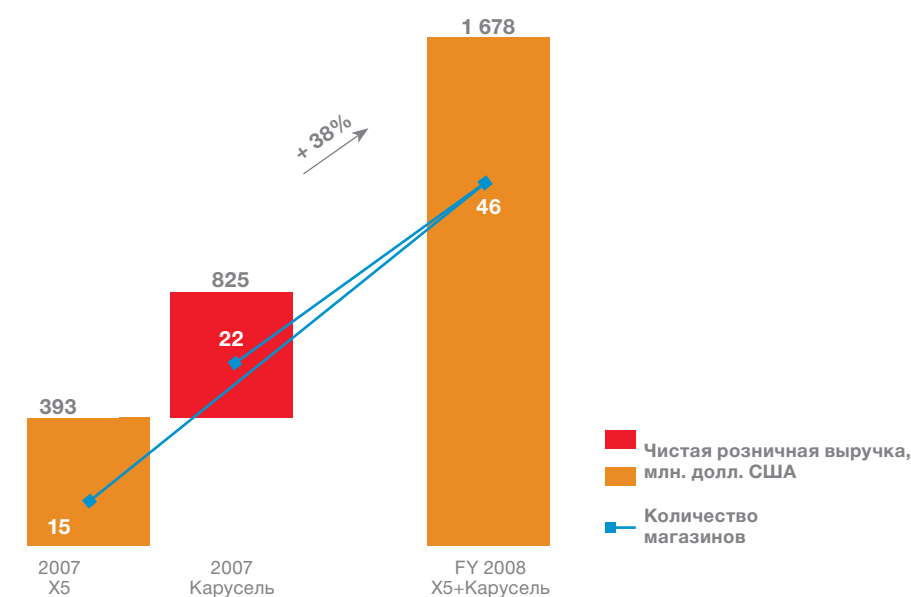


Чистая розничная выручка наших гипермаркетов за 2008 год составила 1 678 млн. долл. США по проформе*, увеличившись по сравнению с 2007 годом на 38% в долларовом выражении и на 34% в рублевом выражении. Этот рост был достигнут благодаря увеличению продаж LFL (19%) и открытию новых магазинов (15%). Чистая розничная выручка гипермаркетов на консолидированной основе**, т.е. с учетом результатов деятельности сети гипермаркетов «Карусель» только с 30 июня 2008 года, выросла по сравнению с прошлым годом на 185% и достигла 1 120 млн. долл. США.

В июне 2008 года X5 Retail Group завершила приобретение 100% акционерного капитала и активов сети гипермаркетов «Карусель», что стало важной вехой в реализации мультиформатной стратегии Компании (см. «Год прорыва в сегменте гипермаркетов»). В рамках этой сделки X5 приобрела 24 действующих гипермаркета (один из которых был открыт в III квартале 2008 года), два строящихся гипермаркета и восемь земельных участков. Приобретение сети «Карусель» было профинансировано из поступлений от успешно осуществленного в мае 2008 года дополнительного размещения глобальных депозитарных расписок (ГДР) Компании на общую сумму 1 026 млн. долл. США.

На 31 декабря 2008 года количество гипермаркетов под управлением X5 составило 46 магазинов общей чистой торговой площадью 232 462 кв. м. Гипермаркеты Компании располагались в 15 городах России. Чистая торго-

Количество магазинов и выручка гипермаркетов, по проформе*



вая площадь одного гипермаркета составляет в среднем 5 000 кв. м, в магазине представлено от 20 000 до 35 000 наименований товаров, включая различные непродовольственные товары, на которые приходится приблизительно 30% совокупного объема продаж всех гипермаркетов.

* Включая результаты деятельности приобретенной сети гипермаркетов «Карусель» начиная, соответственно, с 1 января 2007 года и с 1 января 2008 года.

** Включая результаты деятельности приобретенной сети гипермаркетов «Карусель» только с 30 июня 2008 года, т.е. с даты завершения сделки. Исключая результаты «Карусели» в 2007 году.

<< 2008 год: рост, превосходящий ожидания >>

Прорыв в формате «гипермаркет»

2008 год стал годом прорыва X5 в число лидеров в формате «гипермаркет». Благодаря приобретению сети гипермаркетов «Карусель» и органическому открытию новых магазинов, объем продаж Компании в этом формате достиг 1 678 млн. долл. США по проформе, а число магазинов выросло более чем в три раза и составило 46. В результате доля гипермаркетов в чистой выручке X5 по проформе выросла до 19% по сравнению с 7% годом ранее.

В июне 2008 года X5 завершила приобретение сети гипермаркетов «Карусель», значительно укрепив свои позиции в данном формате. В последние годы гипермаркеты демонстрировали самые быстрые темпы роста среди всех форматов современной торговли благодаря несомненному спросу со стороны покупателей. Российские семьи высоко оценили привлекательность гипермаркетов как места для шопинга в выходной день, предлагающего широкий выбор продовольственных и непродовольственных товаров и являющегося современной и более качественной альтернативой традиционным рынкам. Поэтому завоевание серьезных позиций в этом формате стало для X5 задачей стратегического масштаба.

Приоритетом Компании во второй половине года стала интеграция приобретенной сети, которая включала в себя замену IT-платформы, централизацию работы операционных, закупочных, логистических, кадровых, административных и финансовых функций. Несмотря на единовременный негативный эффект, связанный с необходимостью закрытия каждого магазина на 3-4 дня для смены IT-оборудования, интеграция была проведена в рекордно быстрые сроки, что вместе с жестким контролем над расходами позволило X5 получить существенную экономию и в результате превысить плановую маржу EBITDA за 2008 год.

Завершив интеграцию приобретенного бизнеса, X5 начала реализацию программы по ребрендингу собственных гипермаркетов в «Карусель», с целью запуска единой концепции гипермаркетов под единым брендом. Программа ребрендинга была завершена в феврале 2009 года. Параллельно X5 начала адаптацию концепции гипермаркетов новым экономическим условиям с целью повышения привлекательности данного формата для покупателей. Изменения коснулись в первую очередь ценовой политики, ассортимента и программы лояльности.

Сегодня X5 предпринимает все усилия для того, чтобы покупатели узнали о многообещающих переменах в гипермаркетах «Карусель». Широкомасштабные рекламные кампании и акции в 2009 году позволят повысить осведомленность покупателей о нашей концепции гипермаркета, сформировав у них представление о магазинах «Карусель» как о лучшем месте для семейного шопинга.



<< 2008 год: рост, превосходящий ожидания >>

Укрепление региональных позиций

Северо-Западный
филиал

- 64% Дискаунтеры
- 8% Супермаркеты
- 28% Гипермаркеты

Выручка за 2008 г. –
2 713 млн. долл. США

Центральный
филиал

- 49% Дискаунтеры
- 41% Супермаркеты
- 10% Гипермаркеты

Выручка за 2008 г. –
4 476 млн. долл. США

Приволжский филиал

- 29% Супермаркеты
- 71% Гипермаркеты

Выручка за 2008 г. –
157 млн. долл. США

Южный филиал

- 2% Дискаунтеры
- 63% Супермаркеты
- 35% Гипермаркеты

Выручка за 2008 г. –
178 млн. долл. США

Центрально-
Черноземный филиал

- 39% Дискаунтеры
- 35% Супермаркеты
- 26% Гипермаркеты

Выручка за 2008 г. –
278 млн. долл. США

Волго-Вятский филиал

- 18% Дискаунтеры
- 47% Супермаркеты
- 35% Гипермаркеты

Выручка за 2008 г. –
392 млн. долл. США

Средне-Волжский филиал

- 9% Дискаунтеры
- 64% Супермаркеты
- 27% Гипермаркеты

Выручка за 2008 г. –
232 млн. долл. США

Уральский филиал

- 89% Дискаунтеры
- 11% Гипермаркеты

Выручка за 2008 г. –
368 млн. долл. США

Регионы присутствия X5



2008 год: рост, превосходящий ожидания



На 31 декабря 2008 года магазины X5 присутствовали в 39 городах и регионах России. Мы являемся бесспорным лидером в Москве и Санкт-Петербурге и продолжаем активно увеличивать долю на рынках других крупных городов. За минувший год X5 вышла в 11 новых городов Европейской части России и Урала. Кроме того, Компания значительно укрепила позиции на региональных рынках, расширив мультиформатное присутствие в своих регионах. К концу 2008 года мы обеспечили себе лидерство в четырех крупных региональных городах и близлежащих территориях, включая Нижний Новгород, Липецк, Самару и Челябинск.

На конец года под управлением X5 находился в общей сложности 1 101 магазин, включая 848 «мягких» дискаунтеров, 207 супермаркетов и 46 гипермаркетов с общей чистой торговой площадью 874,0 тыс. кв. м. В 2008 году Компания расширила свою сеть на 233 магазина, что включает в себя 24 приобретенных гипермаркета «Карусель», 7 гипермаркетов, открытых органически, 28 супермаркетов и 174 «мягких» дискаунтера. Чистая торговая площадь магазинов Компании выросла на 43% или 264,8 тыс. кв. м, из которых 138,0 тыс. кв. м пришлось на долю приобретенных магазинов «Карусель» и 126,9 тыс. кв. м – на долю органически открытых магазинов.

Чистая розничная выручка по регионам, 2008 г.



<< 2008 год: рост, превосходящий ожидания >>

Выручка, количество магазинов и торговые площади, 2008 г.

Филиал	Центральный офис филиала	Чистая торговая площадь (тыс. кв. м)	Количество магазинов			Чистая розничная выручка за 2008 г. (млн. долл. США)
			Дискаунтеры	Супермаркеты	Гипермаркеты	
Центральный	Москва	355,1	368	114	10	4 476
Северо-Западный	Санкт-Петербург	269,4	276	20	15	2 713
Волго-Вятский	Нижний Новгород	57,2	29	20	5	392
Урал	Екатеринбург	56,1	139	-	2	368
Центрально-Черноземный	Липецк	35,4	19	13	3	278
Средне-Волжский	Самара	28,6	13	14	2	232
Приволжский	Казань	28,2	-	7	5	157
Южный	Ростов-на-Дону	35,6	4	13	4	178
Украина	Киев	8,5	-	6	-	50
Итого		874,0	848	207	46	8 844

<< 2008 год: рост, превосходящий ожидания >>

Развитие отношений с франчайзинговыми партнерами

X5 всегда считала франчайзинговые партнерства важной составляющей своей бизнес-стратегии. В 2008 году мы выкупили бизнес трех региональных франчайзинговых партнеров и заключили новые соглашения, направленные на развитие формата магазинов шаговой доступности и сети аптек. На конец года франчайзинговая сеть Компании насчитывала 607 торговых точек, включая 571 магазин «Пятерочка» и 36 магазинов «Перекресток-экспресс».

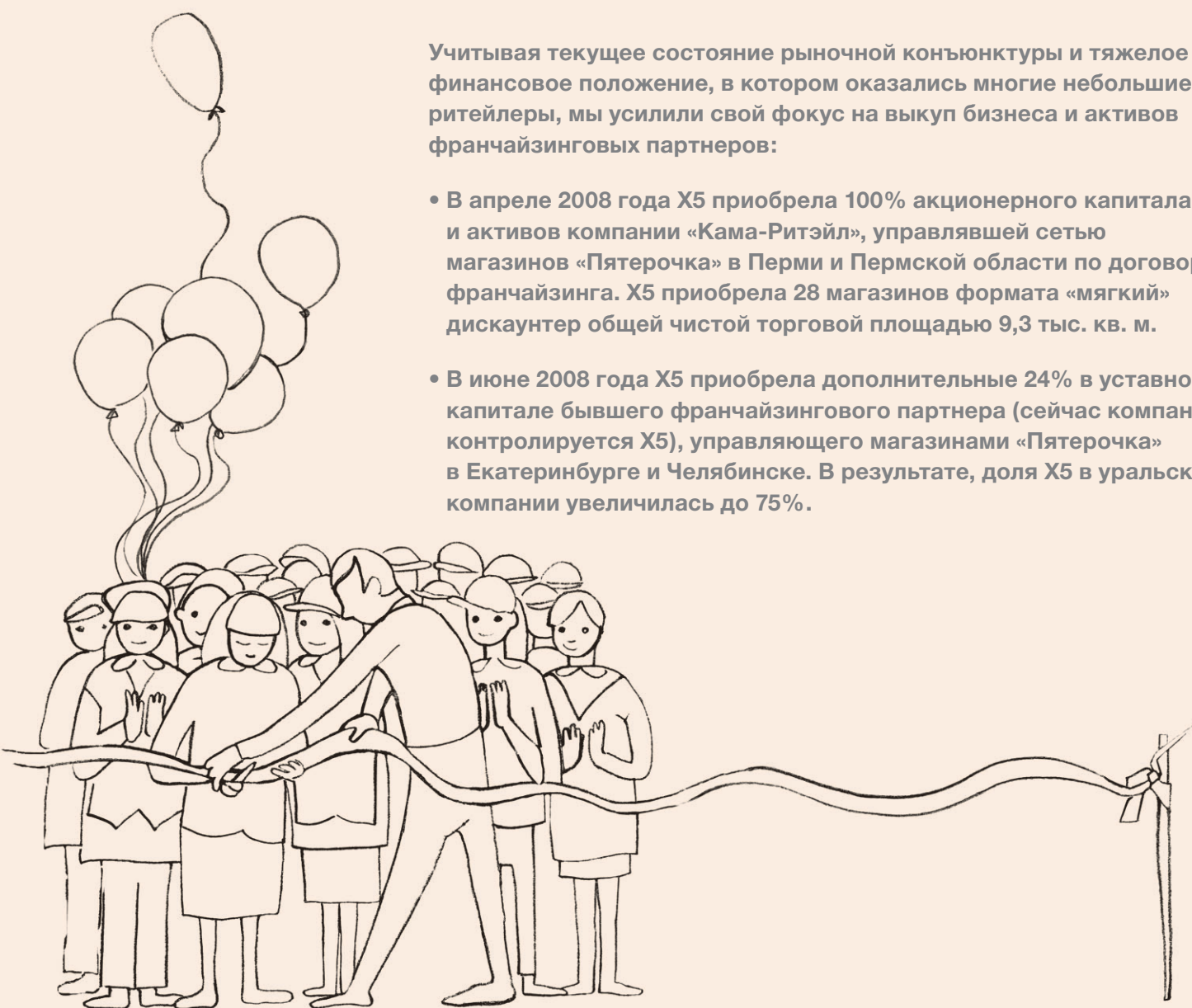
Учитывая текущее состояние рыночной конъюнктуры и тяжелое финансовое положение, в котором оказались многие небольшие ритейлеры, мы усилили свой фокус на выкуп бизнеса и активов франчайзинговых партнеров:

- В апреле 2008 года X5 приобрела 100% акционерного капитала и активов компании «Кама-Ритэйл», управлявшей сетью магазинов «Пятерочка» в Перми и Пермской области по договору франчайзинга. X5 приобрела 28 магазинов формата «мягкий» дискаунтер общей чистой торговой площадью 9,3 тыс. кв. м.
- В июне 2008 года X5 приобрела дополнительные 24% в уставном капитале бывшего франчайзингового партнера (сейчас компания контролируется X5), управляющего магазинами «Пятерочка» в Екатеринбурге и Челябинске. В результате, доля X5 в уральской компании увеличилась до 75%.

- В декабре 2008 года X5 приобрела 100% бизнеса и активов компании «Агроторг-Ростов», управлявшей магазинами «Пятерочка» в Ростовской области по договору франчайзинга. В результате, на базе приобретенной сети X5 открыла 21 дискаунтер под собственным управлением общей чистой торговой площадью более 7 тыс. кв. м. Эта сделка позволила Компании укрепить свои конкурентные позиции на Юге России и обеспечить полноценное мультиформатное присутствие в регионе.

Кроме того, в 2008 году X5 заключила два новых партнерских соглашения с целью развития новых форматов и направлений бизнеса:

- В III квартале 2008 года X5 создала совместное предприятие и подписала франчайзинговое соглашение с компанией «Ритэйл-экспресс» для развития сети небольших магазинов шаговой доступности «Перекресток-экспресс». На 31 декабря 2008 года под управлением этой компании находилось 36 магазинов в Москве. X5 владеет 40-процентной долей в ее уставном капитале и имеет опцион на покупку еще 30% в 2011 году и оставшейся доли – в 2013 году.
- В декабре 2008 года X5 подписала соглашение с сетью аптек А5, управляющей 180 аптеками с чистой выручкой за 2008 год около 100 млн. долл. США. В соответствии с соглашением, X5 предоставила А5 преимущественное право аренды на рыночных условиях принадлежащих Компании площадей для размещения аптек. Одновременно, X5 получила право преимущественного выкупа (опцион на выкуп) всего бизнеса А5 через два года, с дисконтом, который будет зависеть от ряда показателей аптечной сети, включая темпы роста бизнеса на площадях X5.



<< 2008 год: рост, превосходящий ожидания >>

Развитие логистической и IT-инфраструктуры

Операционная эффективность – залог долгосрочного лидерства и прибыльного роста, и в 2008 году X5 активно инвестировала в развитие логистической и IT-инфраструктуры.

Развитие логистической инфраструктуры

Экспансия в российские регионы является важной движущей силой роста X5. При этом ритейлеры сталкиваются в России с необходимостью решать уникальные операционные задачи – в частности, в области логистики и управления цепочками поставок. Большие расстояния и суровые зимы требуют наличия эффективных решений на федеральном и местном уровнях.

В 2007 году Компания приступила к реализации масштабного долгосрочного проекта по созданию комплексной логистической инфраструктуры, охватывающей всю европейскую часть России и Урал. В рамках этого про-

екта в 2008 году Компания ввела в эксплуатацию девять новых распределительных центров (РЦ), тем самым увеличив общую складскую площадь на 47,3 тыс. кв. м. На конец года под управлением Компании находились 19 РЦ общей складской площадью 191,0 тыс. кв. м.

Модернизация IT-систем

Современные информационные системы являются необходимым условием эффективного управления операциями и отношениями с поставщиками, улучшения финансовых показателей и планирования стратегического развития. Интеграция сети гипермаркетов «Карусель» стала достойной проверкой эффективности IT-направления в X5: в течение трех месяцев Компания полностью заменила IT-платформу в каждом из 24 приобретенных гипермаркетов «Карусель». Обычно в подобной ситуации магазины закрываются на период до двух недель, но нам удалось сократить этот срок до трех-четырёх дней, что позволило существенно снизить неизбежные в таких случаях потери.

Расположение РЦ по состоянию на 31.12.2008

Филиал	Количество РЦ	Общая площадь РЦ (тыс. кв. м)	Функциональность РЦ		
			Сухой	Фрукты и овощи	Охлажденный
Центральный	6	109,1	✓	✓	✓
Северо-Западный	4	44,5	✓	✓	✓
Волго-Вятский	1	13,5	✓	✓	
Урал	5	18,2	✓	✓	✓
Центрально-Черноземный	2	2,4	✓	✓	
Средне-Волжский	1	3,3	✓	✓	
Итого	19	191,0			



2008 год: рост, превосходящий ожидания



В 2008 году X5 приступила к реализации ряда жизненно важных IT-проектов, включая:

- **Внедрение системы SAP for Retail:** В 2008 году Компания продолжила внедрение системы управления ресурсами предприятия (ERP) на базе SAP for Retail. Основная задача данной системы – обеспечить контроль над процессами на всех основных уровнях управления Компании – от работы магазинов до стратегического планирования. В марте 2008 года начался первый этап внедрения системы и уже к концу года был подготовлен, одобрен и испытан проект (blueprint), что позволило X5 в 2009 году начать тестирование системы в пилотном регионе.

- **Модернизация IT-платформы магазинов «Пятерочка»:**

В ноябре 2008 года X5 начала модернизацию IT-систем в магазинах «Пятерочка». В рамках этого проекта планируется внедрить в дискаунтерах ту же современную платформу, которая сегодня успешно применяется в супермаркетах и гипермаркетах X5. Модернизация проводится поэтапно в каждом регионе, первым из которых стал Нижний Новгород.

- **Единый Сервисный центр:** В 2008 году Компания создала единый Сервисный центр для обслуживания всех бизнес-процессов, связанных с поставками товаров в магазины X5 и товарным учетом. Это позволило значительно уменьшить объем бумажной работы в магазинах, упростить процесс приемки товара, повысить производительность труда работников магазинов, сократить бухгалтерский и административный персонал и упростить процесс подготовки финансовой отчетности.

<< 2008 год: рост, превосходящий ожидания >>

Сильные финансовые результаты*

В 2008 году X5 не только продемонстрировала лучшие в отрасли операционные результаты, но и перевыполнила свои обещания в отношении ключевых финансовых показателей. Это стало возможным благодаря рекордному росту продаж в сочетании с эффективными мерами по контролю над затратами и успешной интеграцией сети гипермаркетов «Карусель».

Чистая выручка X5 на консолидированной основе выросла на 57% по сравнению с предыдущим годом и достигла 8 353 млн. долл. США. В консолидированной финансовой отчетности Компании за 2008 год результаты деятельности приобретенных гипермаркетов «Карусель» отражены начиная с 30 июня 2008 года.

Для удобства читателей и с целью предоставления сопоставимых данных за предыдущий период, данный раздел Годового отчета содержит анализ показателей отчета о прибылях и убытках по проформе*, если не указано иное. Показатели по проформе включают в себя результаты деятельности приобретенной сети гипермаркетов «Карусель», начиная, соответственно, с 1 января 2007 года и с 1 января 2008 года. Эти данные являются дополнением и не должны использоваться вместо консолидированной финансовой отчетности, представленной в отдельном разделе настоящего Годового отчета.

Чистая выручка по проформе в 2008 году увеличилась на 45% и достигла 8 892 млн. долл. США. Показатель EBITDA по проформе вырос на 47% и составил 803 млн. долл. США, а скорректированная операционная прибыль по проформе** увеличилась на 49% до 552 млн. долл. США.

В 2008 году X5 отразила неденежный убыток от списания goodwill в размере 2 257 млн. долл. США и курсовой убыток (преимущественно неденежный) в сумме 267 млн. долл. США, в результате чего объявленный чистый убыток Компании за 2008 год составил 2 145 млн. долл. США по сравнению с чистой прибылью за 2007 год в размере 156 млн. долл. США. Вышеуказанные неденежные убытки не повлияли на показатель EBITDA и другие ключевые финансовые показатели, используемые Компанией для оценки своих результатов.

* В настоящем Годовом отчете показатели отчета о прибылях и убытках представлены по проформе, если не указано иное. Показатели по проформе включают в себя результаты деятельности приобретенной сети гипермаркетов «Карусель», начиная, соответственно, с 1 января 2007 года и с 1 января 2008 года. Показатели по проформе позволяют читателям сравнивать результаты операционной и финансовой деятельности X5 за различные периоды времени на более сопоставимой основе. Эти данные являются дополнением и не должны использоваться вместо консолидированной финансовой отчетности (которая включает результаты работы приобретенной сети гипермаркетов «Карусель» только с 30 июня 2008 года, когда было завершено ее приобретение), представленной в отдельном разделе настоящего Годового отчета.

** Скорректированная операционная прибыль и скорректированная чистая прибыль определяются соответственно как операционная и чистая прибыль, «очищенные» от неденежного убытка от списания goodwill.

<< 2008 год: рост, превосходящий ожидания >>

Отчет о прибылях и убытках: основные тенденции и изменения

Основные показатели отчета о прибылях и убытках

Млн. долл. США	2008 г.	2007 г.	% изменения
Чистая выручка, в том числе	8 892,4	6 151,5	45%
Чистая розничная выручка	8 843,8	6 109,6	45%
Валовая прибыль	2 278,5	1 610,7	41%
Валовая маржа, %	25,6%	26,2%	
EBITDA	803,2	547,6	47%
EBITDA маржа, %	9,0%	8,9%	
Скорректированная операционная прибыль*	552,5	370,7	49%
Скорректированная операционная маржа, %	6,2%	6,0%	
Списание goodwill	(2 257,0)	-	-
Операционный (убыток)/прибыль	(1 704,5)	370,7	-
Операционная маржа, %	-	6,0%	
Скорректированная чистая прибыль*	111,5	155,7	(28%)
Скорректированная чистая маржа, %	1,3%	2,5%	
Чистый (убыток)/прибыль	(2 145,5)	155,7	-
Чистая маржа, %	-	2,5%	

* Скорректированная операционная прибыль и скорректированная чистая прибыль определяются соответственно как операционная и чистая прибыль, «очищенные» от неденежного убытка от списания goodwill.

<< **2008 год: рост, превосходящий ожидания** >>**Анализ динамики чистой розничной выручки**

Млн. долл. США	2008 г.	2007 г.	% изменения
Гипермаркеты (вкл. Карусель)	1 678,0	1 218,0	38%
Супермаркеты	2 701,8	1 944,7	39%
«Мягкие» дискаунтеры	4 464,0	2 946,8	51%
Итого, чистая розничная выручка	8 843,8	6 109,6	45%

Чистая розничная выручка X5 за 2008 год выросла по сравнению с предыдущим годом на 45% в долларовом выражении (на 41% в рублевом выражении) и достигла 8 844 млн. долл. США. Компания перевыполнила

свой годовой план по темпам роста выручки, несмотря на негативное влияние кризиса, нашедшее свое отражение в изменении покупательских предпочтений уже в четвертом квартале 2008 года.

Анализ валовой прибыли и маржи

Млн. долл. США	2008 г.	2007 г.	% изменения
Валовая прибыль	2 278,5	1 610,7	41%
Валовая маржа, %	25,6%	26,2%	

Валовая прибыль за 2008 год выросла на 41% до 2 279 млн. долл. США. Валовая маржа снизилась с 26,2% до 25,6%. Снижение валовой маржи было обусловлено решением X5 целенаправленно реализовывать клиентоориентированную ценовую политику, постоянно инвестируя в цены продуктов и товаров. Именно благодаря этому подходу Компании удалось достичь рекордного для отрасли роста объемов продаж LFL в минувшем году.

Определенное влияние также оказало плановое снижение валовой маржи гипермаркетов «Карусель» в рамках программы по изменению ценового позиционирования приобретенных магазинов.



2008 год: рост, превосходящий ожидания



Коммерческие, общие и административные расходы

Млн. долл. США	2008 г.	2007 г.	% изменения
Затраты на персонал, в том числе	(839,5)	(602,7)	39%
% от чистой выручки	9,4%	9,8%	
Расходы на опционную программу	2,5	(47,7)	-
% от чистой выручки	0,0%	0,8%	
Расходы по операционной аренде	(271,3)	(179,9)	51%
% от чистой выручки	3,1%	2,9%	
Прочие расходы на магазины	(129,5)	(97,3)	33%
% от чистой выручки	1,5%	1,6%	
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(250,7)	(176,9)	42%
% от чистой выручки	2,8%	2,9%	
Коммунальные расходы	(149,0)	(103,6)	44%
% от чистой выручки	1,7%	1,7%	
Расходы на услуги третьих сторон	(102,2)	(80,7)	27%
% от чистой выручки	1,1%	1,3%	
Прочие расходы	(86,4)	(78,1)	11%
% от чистой выручки	1,0%	1,3%	
Итого коммерческие, общие и административные расходы	(1 828,7)	(1 319,3)	39%
 % от чистой выручки	20,6%	21,4%	

Коммерческие, общие и административные расходы выросли в абсолютном выражении, но сократились как процент от выручки в результате ужесточения контроля над затратами и успешной интеграции сети гипермаркетов «Карусель». В 2008 году коммерческие, общие и административные расходы составили 1 829 млн. долл. США, что на 39% больше аналогичного показателя 2007 года. Рост в абсолютном выражении объясняется

в первую очередь увеличением затрат на персонал в связи с открытием новых магазинов и, соответственно, увеличением количества сотрудников, а также вследствие индексации заработной платы. Кроме того, в 2008 году наблюдался рост расходов по операционной аренде, а также в отчетности отражены единовременные затраты на интеграцию сети гипермаркетов «Карусель».



2008 год: рост, превосходящий ожидания



Затраты на персонал

Затраты на персонал, включая расходы на опционную программу для сотрудников*, составили в 2008 году 840 млн. долл. США, что на 39% больше, чем в 2007 году. Без учета расходов на опционную программу, затраты на персонал увеличились на 52% и достигли 842 млн. долл. США. В течение всего 2008 года X5 произвела несколько индексаций заработной платы сотрудников с учетом изменений на рынке труда. В среднем зарплата персонала магазинов увеличилась в рублевом выражении на 14%, а оклады административного персонала – на 10%; в итоге среднее увеличение заработной платы по Компании составило 13% в рублевом выражении. Кроме того, в IV квартале 2008 года X5 провела оптимизацию административного персонала, сократив штатное расписание московского и региональных офисов приблизительно на 30%, включая вакансии. Эта мера была предпринята в ответ на ухудшение рыночной конъюнктуры. При этом Компания продолжала набор персонала для новых магазинов. По состоянию на конец года общая численность сотрудников X5 составляла 60 467 чел. (на 31 декабря 2007 года – 44 092 чел.).

Расходы по операционной аренде

В 2008 году расходы по операционной аренде увеличились на 51% по сравнению с предыдущим годом и достигли 271 млн. долл. США, что было обусловлено ростом арендных ставок в течение первых трех кварталов 2008 года, а также открытием новых магазинов. В 2009 году Компания начала пересмотр существующих договоров аренды с целью приведения их условий в соответствие с изменившейся экономической ситуацией.

Коммунальные расходы

В 2008 году коммунальные расходы выросли на 44% по сравнению с 2007 годом и составили 149 млн. долл. США. Этот рост был вызван в основном повышением цен на электричество, газ и другие коммунальные услуги.

Списание goodwill

В связи со значительным падением глобальных фондовых рынков и ростом процентных ставок, в IV квартале 2008 года X5 отразила неденежный убыток от списания goodwill.

По результатам теста на обесценение goodwill, проведенного в соответствии с МСФО (IAS 36), X5 произвела списание goodwill в размере 2 257 млн. долл. США из общей суммы goodwill на балансе Компании в размере 2 732 млн. долл. США по курсу на конец года. Более 80% этой суммы составляет goodwill, созданный в результате слияния «Перекрестка» и «Пятерочки», которое, в соответствии со стандартом IFRS 3 трактовалось как «обратное поглощение»**.

Списание goodwill являлось неденежным и не повлияло на показатель EBITDA, а также на другие фундаментальные финансовые показатели, используемые Компанией для оценки своей деятельности. Оно отразило изменение цены ГДР Компании и не имело влияния на стратегическую стоимость активов X5, а также на способность Компании генерировать денежные потоки. Списание goodwill также не оказало влияния на обязательства Компании перед банками или держателями облигаций.

* Программа долгосрочной мотивации руководства и сотрудников Компании. Более подробная информация представлена в Примечании 29 к консолидированной финансовой отчетности.

** Свыше 80% goodwill Компании было образовано в результате слияния сетей «Пятерочка» и «Перекресток» в 2006 году. В соответствии с МСФО, это слияние трактовалось как «обратное поглощение» (IFRS 3). В соответствии с правилами финансовой отчетности в отношении «обратных поглощений», сумма goodwill определялась не как разница между фактической ценой, уплаченной за сеть магазинов «Пятерочка», и справедливой стоимостью ее идентифицируемых чистых активов, а как разница между ее совокупной рыночной капитализацией на момент заключения сделки и справедливой стоимостью ее идентифицируемых чистых активов. Таким образом, сумма созданного goodwill по результатам этой сделки оказалась в несколько раз выше, чем при традиционном учете слияний и поглощений. Резкое снижение цены ГДР Компании послужило технической предпосылкой для обесценения goodwill.

<< **2008 год: рост, превосходящий ожидания** >>**Неоперационные прибыли и убытки***

Млн. долл. США	2008 г.	2007 г.	% изменения
Скорректированная операционная прибыль*	552,5	370,7	49%
Списание goodwill	(2 257,0)	-	-
Операционный (убыток)/прибыль	(1 704,5)	370,7	-
Финансовые расходы (чистые)	(163,7)	(138,1)	19%
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы	(267,2)	31,4	-
Доля в убытке ассоциированных компаний	(0,6)	-	-
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль	(2 136,0)	264,1	-
Налог на прибыль, в том числе	(9,4)	(108,4)	(91%)
Текущие и отложенные расходы по налогу на прибыль	(50,3)	(108,4)	(53%)
Возмещение по отложенному налогу на прибыль в результате снижения налоговой ставки **	40,9	-	-
Чистый (убыток)/прибыль	(2 145,5)	155,7	-
Чистая маржа, %	-	2,5%	
Скорректированная чистая прибыль*	111,5	155,7	(28%)
Скорректированная чистая маржа, %	1,3%	2,5%	

* Скорректированная операционная прибыль и скорректированная чистая прибыль определяются соответственно как операционная и чистая прибыль, «очищенные» от неденежного убытка от списания goodwill.

** С 1 января 2009 года ставка налога на прибыль была снижена с 24% до 20%.



2008 год: рост, превосходящий ожидания



Финансовые расходы

Чистые финансовые расходы за 2008 год выросли до 164 млн. долл. США против 138 млн. долл. США годом ранее вследствие увеличения средней стоимости обслуживания краткосрочных займов в связи с ростом рублевых процентных ставок на фоне кризиса. В то же время, более 65% долгового портфеля Компании не подвержено риску роста процентных ставок, поскольку процентная ставка по синдицированному кредиту на 1,1 млрд. долл. США зафиксирована на уровне около 4,2% годовых, кроме того, облигации Компании на сумму 9 млрд. руб. также имеют фиксированную ставку купона (7,6% годовых в рублях). Это ограничило негативное влияние роста процентных ставок на стоимость обслуживания долга Компании, вследствие чего эффективная процентная ставка по долговому портфелю X5 по итогам 2008 года составила приблизительно 7,5%.

Убыток от курсовой разницы

Вследствие значительного снижения курса российского рубля к доллару США во второй половине года (курс рубля к доллару США на 31 декабря 2008 года составил 29,38 по сравнению с 24,55 на 31 декабря 2007 года). В результате, по итогам 2008 года Компания отразила убыток от курсовой разницы в размере 267 млн. долл. США. Этот убыток является преимущественно неденежным и отражает переоценку долга Компании, деноминированного в долларах США.

Налог на прибыль

Сумма налога на прибыль за 2008 год составила 9 млн. долл. США, что включает в себя:

- возмещение по отложенному налогу на прибыль в результате снижения налоговой ставки с 24% до 20% (с 1 января 2009 года) в размере 41 млн. долл. США;
- текущие и отложенные расходы по налогу на прибыль в размере 50 млн. долл. США.

Нормализованная эффективная ставка налога на прибыль за год («очищенная» от списания goodwill) составила 41,7%, что выше официально установленной ставки по двум основным причинам: во-первых, в России убытки от потери товарных запасов не подлежат вычету из налогооблагаемой базы; и, во-вторых, убыток от курсовой разницы не полностью подлежал вычету из налогооблагаемой базы.

Чистая прибыль / (убыток)

В 2008 году X5 показала чистый убыток в размере 2 145 млн. долл. США в связи с описанным выше списанием goodwill. Скорректированная чистая прибыль, «очищенная» от списания goodwill, достигла 112 млн. долл. США, что на 28% меньше, чем годом ранее. Это уменьшение было обусловлено неденежным убытком от курсовой разницы в размере 267 млн. долл. США, понесенным Компанией в 2008 году.

<< 2008 год: рост, превосходящий ожидания >>

Консолидированный отчет о движении денежных средств: основные тенденции и изменения*

Млн. долл. США	2008 г.	2007 г.	% изменения
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности	629,3	427,5	47%
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(1 656,0)	(898,8)	84%
Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности	1 194,2	470,0	154%
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(70,2)	12,8	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	97,3	11,5	746%

Анализ движения денежных средств от операционной деятельности

Млн. долл. США	2008 г.	2007 г.	% изменения
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности до изменения оборотного капитала	774,3	491,3	58%
Изменение оборотного капитала	243,9	139,8	75%
Проценты и налог на прибыль уплаченные	(388,9)	(203,6)	91%
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности	629,3	427,5	47%

Чистая сумма поступлений денежных средств от операций составила 629 млн. долл. США против 427 млн. долл. США годом ранее благодаря сильным операционным результатам и эффективному управлению оборотным капиталом.

* Включая результаты работы приобретенной сети гипермаркетов «Карусель» только с 30 июня 2008 г., когда было завершено ее приобретение. Не включая результаты «Карусели» в 2007 году.

<< 2008 год: рост, превосходящий ожидания >>

Млн. долл. США	2008 г.	2007 г.	% изменения
Уменьшение / (увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	39,0	(65,1)	-
Увеличение товарных запасов	(164,9)	(77,0)	114%
Увеличение кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам	239,7	330,2	(27%)
Увеличение / (уменьшение) прочей кредиторской задолженности	130,0	(48,2)	-
Изменение оборотного капитала	243,9	139,8	75%

Дебиторская задолженность сократилась в общей сложности на 39 млн. долл. США, поскольку рост дебиторской задолженности вследствие роста бизнеса X5 был компенсирован притоком в III квартале 2008 года денежных средств от бывших владельцев компании «Карусель» в размере 160 млн. долл. США.

Увеличение товарных запасов на 165 млн. долл. США объясняется накоплением запасов в IV квартале 2008 года в преддверии «высокого» сезона продаж перед Новым годом и Рождеством. Этой же причиной объясняется и рост кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам на 240 млн. долл. США.

Увеличение прочей кредиторской задолженности было обусловлено, главным образом, ростом накопленных затрат и НДС к уплате.

<< **2008 год: рост, превосходящий ожидания** >>**Анализ движения денежных средств от инвестиционной деятельности**

Млн. долл. США	2008 г.	2007 г.	% изменения
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, в том числе			
Приобретение «Карусели»	(658,9)	-	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(1 656,0)	(898,8)	84%

Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, составила 1 656 млн. долл. США. Этот показатель учитывает приобретение сети гипермаркетов «Карусель» (24 действующих магазина, 2 строящихся магазина и 8 земельных участков) в сумме 659 млн. долл. США и капитальные затраты на органическое развитие в размере

997 млн. долл. США, в том числе затраты на открытие новых магазинов, «тактические» приобретения и развитие логистической инфраструктуры (в 2008 году Компания расширила торговую сеть на 127 тыс. кв. м, а складские площади – на 47 тыс. кв. м), а также затраты на реализацию проектов в области модернизации IT-инфраструктуры и поддержку сети.

Анализ движения денежных средств от финансовой деятельности

Млн. долл. США	2008 г.	2007 г.	% изменения
Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности, в том числе			
Привлечение кредитов и займов	2 061,4	2 042,2	1%
Погашение кредитов и займов	(1 999,8)	(1 563,3)	28%
Поступления от выпуска акций	999,5	-	-
Приобретение собственных акций	144,2	-	-
Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности	1 194,2	470,0	154%

Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности, составила 1 194 млн. долл. США, что объясняется успешным размещением дополнительной эмиссии ГДР Компании для финансирования приобретения сети гипермаркетов «Карусель» и продаж X5 казначейских ГДР в общекорпоративных целях.

<< **2008 год: рост, превосходящий ожидания** >>**Консолидированный баланс: основные тенденции и изменения*****Основные показатели баланса**

Млн. долл. США	Консолидированный баланс на 31 дек. 08	Консолидированный баланс на 31 дек. 07	% изменения
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы, в том числе	4 387,4	5 688,4	(23%)
Основные средства и инвестиционная собственность	3 223,2	2 119,6	52%
Goodwill	475,4	2 955,6	(84%)
Нематериальные активы	499,2	524,2	(5%)
Оборотные активы, в том числе	1 273,4	861,2	48%
Товарные запасы	482,2	325,2	48%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	189,0	148,6	27%
Денежные средства и их эквиваленты	276,8	179,5	54%
Итого активы	5 660,8	6 549,6	(14%)
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Итого капитал	1 638,4	3 243,7	(49%)
Долгосрочные обязательства, в том числе	1 749,2	1 725,7	1%
Долгосрочные кредиты и займы	1 481,0	1 464,7	1%
Краткосрочные обязательства, в том числе	2 273,2	1 580,2	44%
Краткосрочные кредиты и займы	578,4	253,7	128%
Итого обязательства	4 022,4	3 305,9	22%
Итого капитал и обязательства	5 660,8	6 549,6	(14%)
Чистый долг	1 782,6	1 538,9	16%
Отношение Чистый долг/EBITDA	2,2x	3,2x	

* Включая результаты «Карусели» на 31 декабря 2008 года и не включая результаты «Карусели» на 31 декабря 2007 года.



2008 год: рост, превосходящий ожидания



Внеоборотные активы

На 31 декабря 2008 года стоимость основных средств и инвестиционной собственности X5 составила 3 223 млн. долл. США, что на 52% или 1 104 млн. долл. США больше, чем годом ранее. Этот рост объясняется приобретением сети гипермаркетов «Карусель» и органическим ростом, что частично было скомпенсировано курсовыми разницами.

На 31 декабря 2008 года сумма goodwill на балансе Компании составила 475 млн. долл. США по сравнению с 2 956 млн. долл. США на конец 2007 года. Уменьшение суммы goodwill на 2 480 млн. долл. США объясняется описанным выше списанием и курсовыми разницами.

Оборотные активы

Оборотные активы выросли с начала года на 48% или на 412 млн. долл. США и достигли 1 273 млн. долл. США. Этот рост был вызван, главным образом, приобретением сети гипермаркетов «Карусель» (которое привело к увеличению дебиторской задолженности, товарных запасов, суммы НДС и других возмещаемых налогов) и увеличением суммы денежных средств и их эквивалентов на 97 млн. долл. США до 277 млн. долл. США на 31 декабря 2008 года.

Долгосрочные обязательства

Долгосрочные обязательства выросли за год на 1% или на 23 млн. долл. США и достигли 1 749 млн. долл. США.

Краткосрочные обязательства

Краткосрочные обязательства выросли по сравнению с началом года на 44% или на 693 млн. долл. США и составили 2 273 млн. долл. США на 31 декабря 2008 года. Этот рост был вызван в основном приобретением сети гипермаркетов «Карусель» (которое привело к увеличению суммы долга и торговой и прочей кредиторской задолженности, а также резервов).

<< Источник стабильности в российском ритейле >>

Приоритеты X5 на 2009 год: создание основы для долгосрочного лидерства и роста

Мировой финансовый кризис оказывает заметное влияние на Россию, однако масштабы бизнеса X5 и способность Компании гибко реагировать на изменения рыночной конъюнктуры обеспечивают нам несомненные конкурентные преимущества и открывают перед Компанией уникальные возможности. Этот раздел посвящен основным приоритетам X5 на 2009 год и далее:

- **Завоевание долгосрочной лояльности покупателей:** X5 завоевывает долгосрочную лояльность покупателей с помощью «5 слагаемых успеха»: мультиформатного подхода, лучших цен, лучшего ассортимента, закупочной силы и эффективного управления цепочками поставок.
- **Взвешенный подход к экспансии:** X5 продолжает избирательную экспансию своих торговых сетей как посредством органического роста, так и за счет потенциальных приобретений.
- **Партнерство с поставщиками:** Такие факторы как позиция лидера, растущие масштабы бизнеса и надежность X5 как партнера сегодня имеют первостепенное значение для почти 4 000 поставщиков, с которыми мы работаем, укрепляя конкурентные преимущества Компании.

- **Акцент на эффективность:** X5 продолжает активно работать над повышением эффективности своей деятельности путем дальнейшего развития логистической инфраструктуры, оптимизации управления цепочками поставок и модернизации IT-систем.

- **Продуманная финансовая политика:** X5 уделяет особое внимание укреплению финансового положения Компании с помощью жесткого контроля над затратами, взвешенного подхода к инвестициям и эффективного управления финансовыми потоками с целью снижения уровня долговой нагрузки.

X5 исполнена решимости достичь поставленных целей на 2009 год и продолжать активное движение вперед. Мы ожидаем, что вышеперечисленные меры не только позволят нам решить стоящие перед Компанией задачи в текущем году, но и обеспечат X5 лидерство и превосходство над конкурентами в долгосрочной перспективе.

<< Источник стабильности в российском ритейле >>

Гибкая реакция на изменение экономической ситуации

Глобальный финансово-экономический кризис, несомненно, оказал серьезное влияние на российскую экономику и стал испытанием на прочность для сектора розничной торговли страны. Как лидер российского ритейла, X5 считает своим долгом и в этой ситуации оставаться источником стабильности в своем секторе, гибко реагируя на изменение рыночных условий. На смену бурному росту последних лет пришла новая экономическая реальность, выразившаяся для российского населения, в первую очередь, в замедлении темпов роста доходов и увеличении безработицы. Очевидно, что эти факторы ведут к снижению покупательской способности населения и изменению потребительских предпочтений.

Тем не менее, розничная торговля продовольственными товарами остается одним из наиболее защищенных секторов экономики, поскольку в ее основе лежит продажа товаров первой необходимости. Исследования показывают, что российское население, особенно в крупных городах, не готово значительно экономить на продуктах питания. При этом, около 80% своих продаж X5 генерирует в Москве и Санкт-Петербурге, т.е. в городах, где экономический кризис ощущается не столь остро. Более того, в каждом регионе своего присутствия Компания имеет очевидное конкурентное преимущество, обусловленное ее способностью предлагать покупателям самые низкие на рынке цены.



Кризис ликвидности и дефицит заемного капитала стал настоящей проблемой для небольших ритейлеров, угрожая им банкротством ввиду неспособности расплатиться с банками и поставщиками. Мы полагаем, что эта ситуация неизбежно приведет к консолидации отрасли и росту доли рынка более сильных игроков. Для жителей многих городов и сел это означает, что местные магазины будут продолжать работать, обеспечивая бесперебойное снабжение потребителей товарами первой необходимости.

Правительство России признало значимость сектора розничной торговли для экономики страны и поддержало российский ритейл, в том числе, оказав содействие в предоставлении финансирования, что позволило обеспечить ликвидность для тысяч товаропроизводителей и сохранить стабильность поставок платежеспособным ритейлерам. Государство также приняло ряд позитивных налоговых мер. Мы искренне надеемся, что и в будущем действия правительства будут направлены на создание стимулов для долгосрочного развития сектора розничной торговли.

Со своей стороны, X5 вносит существенный вклад в поддержание стабильности в отрасли. Это выражается не только в постоянной заботе о покупателях, но и во взаимовыгодном сотрудничестве с производителями и поставщиками, в развитии современной торговли и инфраструктуры, а также в реализации социальных программ. Важно понимать, что все, что мы делаем для укрепления экономики страны, в конечном итоге ведет к росту стоимости для наших акционеров.

<< Источник стабильности в российском ритейле >>

«5 слагаемых успеха»

Завоевание долгосрочной лояльности покупателей

Результаты работы X5 Retail Group в 2008 году подтверждают: залогом успеха в ритейле является отношение к покупателю. Служение интересам покупателей останется для нас задачей номер один в 2009 году, при этом акцент мы будем делать на два ключевых элемента – цену и ассортимент.

Во время кризиса потребители ставят цену во главу угла, и эта тенденция особенно ярко выражена в регионах. Сегодня как никогда важно обеспечить ценовую доступность товаров на полках наших магазинов, и в 2009 году мы продолжим реализацию агрессивной ценовой политики, инвестируя валовую прибыль в цены и, соответственно, в привлекательность наших магазинов для покупателей.

В условиях кризиса ликвидности, когда недопоставки и пустые полки в магазинах становятся обычным явлением в российской розничной торговле, мы удвоили свои усилия по обеспечению бесперебойного снабжения магазинов всем, что необходимо покупателям. Параллельно мы оптимизируем ассортимент в целях обеспечения эффективного использования торговых площадей и дальнейшего повышения объемов продаж с одного квадратного метра.

«Мягкие» дискаунтеры



В ситуации очевидной экономии со стороны покупателей наши магазины формата «мягкий» дискаунтер «Пятерочка» оказались в выигрышном положении благодаря своему имиджу ценового лидера. В основе успеха «Пятерочки» лежат такие явные преимущества, как агрессивная ценовая политика, удобное расположение и привлекательный ассортимент товаров.

Сегодня у нас есть все условия для того, чтобы не только удержать долю рынка, но и серьезно ее увеличить за счет неорганизованной торговли и менее успешных конкурентов.

В 2009 году мы сделали важный шаг вперед на пути укрепления ценового лидерства «Пятерочки»: наша новая концепция «лучшая цена на рынке» охватывает 100% ассортимента товаров, представленного в магазинах. Новая рекламная кампания и акции призваны закрепить этот имидж в глазах покупателей. Кроме того, повышенное внимание уделяется ассортименту. Мы планируем сократить ассортимент товаров примерно на 20% – с 3 500 до 3 000 наименований, сделав упор на продвижение собственных торговых марок и повысив отдачу от промо-акций.

Супермаркеты



Более 75% всех продаж супермаркетов X5 приходится на Москву и Санкт-Петербург, где по-прежнему наблюдается стабильный спрос на широкий ассортимент свежих продуктов и некоторых премиальных товаров со стороны покупателей со средними и высокими доходами. Несомненно, в условиях кризиса супермаркеты более других форматов подвержены негативным тенденциям изменения предпочтений и возможностей покупателей. Это особенно ярко выражено в регионах, где отмечается значительное замедление темпов роста промышленности или снижение производства. Важно понимать, что наши конкуренты подвержены данной тенденции в еще большей степени, и X5 прогнозирует рост доли рынка «Перекрестка» во время кризиса, а также значительное укрепление позиций своих супермаркетов с момента начала нового экономического подъема.

<< Источник стабильности в российском ритейле >>



Доля «Перекрестка» среди ведущих операторов формата «супермаркет» на рынке России составляет около 50%, и, по общему признанию, наши магазины предлагают лучшее соотношение цены и качества товаров. Чтобы закрепить этот имидж и обеспечить переток покупателей от конкурентов, мы видим приоритетную задачу на 2009 год в улучшении ассортимента товаров и повышении их качества при сохранении привлекательных цен. Мы оптимизируем ассортимент, увеличивая долю продуктов, пользующихся наибольшим спросом, а также высококачественных собственных торговых марок. Мы также усилили акцент на свежие продукты и собственное производство, что всегда выгодно отличало супермаркеты «Перекресток» от конкурентов.

Фокус на развитии сети супермаркетов в крупных городах позволяет отчасти смягчить последствия охватившего страну экономического кризиса. В небольших региональных городах, наиболее сильно пострадавших от кризиса, Компания начала пересматривать состав своего портфеля магазинов. Те супермаркеты, которые могут выиграть от преобразования в «мягкие» дискаунтеры на время кризиса, будут подвергнуты ребрендингу в «Пятёрочку».

Гипермаркеты



Предлагая широкий ассортимент товаров по низким ценам, гипермаркеты «Карусель» являются удобной альтернативой открытым рынкам, которые традиционно пользуются большой популярностью у россиян в периоды экономических трудностей.

После завершения поглощения сети гипермаркетов «Карусель» и ребрендинга гипермаркетов «Перекресток» X5 сконцентрировалась на адаптации своей концепции формата «гипермаркет» к новым экономическим реалиям. Мы усиливаем привлекательные стороны данного формата с особым акцентом на ценообразование, промо-акции, развитие программы лояльности и ассортимент товаров.

Мы ожидаем добиться улучшения результатов работы наших гипермаркетов, особенно в части продаж с одного квадратного метра. По этому показателю магазины «Карусель» традиционно отставали от конкурентов, и мы считаем, что здесь перед нами открываются широкие возможности для изменения ситуации к лучшему. В виду высокой стоимости и продолжительных сроков ввода в эксплуатацию новых гипермаркетов, наш приоритет в 2009 году – не открытие новых магазинов, а улучшение качества работы существующих. При этом мы, конечно, продолжим финансирование строительства тех магазинов, которые находятся на завершающей стадии.

<< Источник стабильности в российском ритейле >>

Источник стабильности в российском ритейле

Взвешенный подход к экспансии

В 2009 году X5 продолжает избирательную экспансию своих торговых сетей как путем органического роста, так и за счет возможных приобретений. При открытии новых магазинов, мы отдаем предпочтение «мягким» дискаунтерам, а также аренде, а не собственности.

В краткосрочной перспективе X5 считает целесообразным сделать упор на открытие новых дискаунтеров «Пятерочка», что объясняется как повышенным спросом на эти магазины со стороны покупателей, так и небольшими инвестициями и коротким сроком окупаемости таких проектов. Конечно, мы продолжаем открывать супермаркеты и гипермаркеты, находящиеся на завершающей стадии строительства. Супермаркеты будут открываться весьма избирательно и только в Москве, Санкт-Петербурге и ряде других крупных городов. Решения об открытии новых гипермаркетов будут приниматься в тех случаях, когда ожидаемая отдача от магазина будет очень высока.

Чтобы эффективно управлять ресурсами, в 2009 году мы планируем ограничить экспансию только теми регионами, в которых X5 уже присутствует. Важно понимать, что наши капитальные затраты в значительной степени носят дискреционный характер, и Компания имеет возможность гибко корректировать инвестиционные планы в ответ на изменение ситуации на финансовых рынках.

Финансовый кризис предоставляет сильным игрокам уникальные возможности для приобретения более мелких розничных сетей, особенно тех, которые испытывают проблемы с рефинансированием или обслуживанием своего долга. X5 видит для себя большие возможности в области слияний и поглощений и планирует воспользоваться сложившейся ситуацией для укрепления своего лидерства на рынке. Первая сделка подобного рода – выкуп франчайзингового партнера в Ростове-на-Дону – позволила X5 в рекордно короткие сроки укрепить свое присутствие на юге России и одновременно спасти региональную компанию от банкротства, сохранить рабочие места, обеспечить дальнейшее функционирование магазинов и в качестве крупного и стабильного заказчика стать источником ликвидности для местных поставщиков.

<< Источник стабильности в российском ритейле >>

Партнерство с поставщиками

Лидерство X5 на российском рынке розничной торговли делает нас желанным партнером для почти 4 000 поставщиков, начиная от местных производителей и заканчивая транснациональными компаниями. Это партнерство и способность получать лучшие закупочные условия является одним из важных конкурентных преимуществ Компании, позволяя нам предлагать покупателям широкий ассортимент товаров по самым привлекательным ценам. Важно понимать, что все, что мы экономим на закупках благодаря масштабам бизнеса, закупочной силе, развитой логистической инфраструктуре, мы вкладываем в лояльность покупателей, т.е. в конечную цену товара.

Финансовый кризис сделал X5 еще более важным партнером в глазах поставщиков. В отличие от X5, в условиях дефицита ликвидности многие мелкие, ограниченные в финансовых средствах ритейлеры, либо полностью прекратили, либо серьезно задерживают выплаты поставщикам. Чтобы обеспечить стабильную работу цепочки поставок и поддерживать бесперебойное снабжение российских потребителей товарами, X5 поставила перед собой ряд приоритетных задач в работе с поставщиками в 2009 году:

- рассчитывать с поставщиками строго в срок;
- обеспечивать наличие широкого ассортимента товаров и эффективное использование торговых площадей;
- увеличивать долю местных поставщиков в объемах продаж региональных магазинов;
- увеличивать долю прямых контрактов с поставщиками;
- расширять ассортимент товаров, реализуемых под собственными торговыми марками.

Расчеты с поставщиками строго в срок: Своевременная оплата всегда была нашим кредо, но в условиях кризиса это превратилось в дополнительное конкурентное преимущество. Мы являемся стабильным источником ликвидности для наших партнеров-поставщиков. X5 не только платит

в соответствии с заранее оговоренными условиями, но и сокращает сроки оплаты тем поставщикам, которые помогают нам сдерживать рост цен.

Обеспечение наличия широкого ассортимента товаров и эффективного использования торговых площадей: В наших магазинах должно быть представлено все, что нужно покупателям. В 2009 году X5 уделяет особое внимание надежности поставщиков. Приоритетными партнерами для нас являются те компании, которые обеспечивают своевременное и полное исполнение наших заказов, гарантируя наличие товаров на полках. Развитие собственной логистической инфраструктуры также способствует своевременному пополнению ассортимента товаров в наших магазинах, позволяя нам более эффективно управлять запасами и рационально использовать торговые площади.

Увеличение доли местных поставщиков в объемах продаж региональных магазинов: Местные закупки крайне важны для повышения привлекательности наших магазинов для потребителей в российских регионах и являются важным фактором для обеспечения ценовой доступности товаров.

Увеличение доли прямых контрактов с поставщиками: Заключение прямых контрактов с поставщиками позволит сократить как минимум одно звено в цепочке поставок, что позитивно скажется на розничной цене, и свести к минимуму зависимость от сторонних дистрибьюторов, тем самым снизив риск недопоставок.

Расширение ассортимента товаров, реализуемых под собственными торговыми марками: В условиях, когда желание российских потребителей экономить на покупках растет, мы видим большой потенциал для развития собственных торговых марок (СТМ). Развивая СТМ, X5 сможет предложить покупателям товары аналогичного качества по более низким ценам, сохранив при этом рентабельность своей деятельности. Для производителей это означает гарантированные объемы поставок крупному и стабильному партнеру.

<< Источник стабильности в российском ритейле >>

Акцент на эффективность

В 2009 году X5 будет активно работать над повышением активности своей деятельности путем дальнейшего развития логистической инфраструктуры, оптимизации управления цепочками поставок, модернизации IT-систем и совершенствования бизнес-процессов.

В 2009 году X5 планирует ввести в эксплуатацию новые распределительные центры (РЦ) и расширить площади уже существующих. Наша задача – увеличить к концу 2009 года централизацию поставок с 50% до как минимум 57%. С целью минимизации капитальных затрат, большинство новых РЦ будут открываться на условиях аренды. К концу года мы планируем обеспечить наличие полноценного multifunctional распределительного центра в каждом крупном городе присутствия X5. Мы также планируем открыть свой первый национальный непродовольственный склад в Московской области, что важно для обслуживания значительно выросшего числа гипермаркетов.

После успешного завершения пилотного проекта по внедрению системы управления складом Warehouse Management System (WMS) в одном из РЦ в 2008 году, X5 приступила к развертыванию WMS в других своих РЦ. WMS управляет движением и хранением товаров на складе и обрабатывает все связанные с этим операции, включая отгрузку, получение и комплектацию заказов. К концу 2012 года планируется внедрить WMS во всех РЦ Компании.

WMS будет дополнена голосовыми технологиями (voice picking) для повышения точности комплектации заказов и производительности труда складского персонала. Как правило, переход от бумажной системы комплектации заказов к голосовой позволяет значительно сократить число ошибок, обеспечив точность комплектации на уровне одной ошибки на тысячу заказов, одновременно повысив производительность труда персонала на 20%.

X5 также планирует внедрить систему управления транспортом (Transportation Management System), чтобы повысить эффективность управления цепочками поставок за счет оптимизации маршрутов перевозок и сокращения простоев транспорта. Кроме того, Компания начинает использовать железнодорожные перевозки для поставок на большие расстояния.

В 2009 году X5 продолжит внедрение системы управления ресурсами предприятия (ERP) на базе SAP for Retail. Система будет сначала запущена в пилотном регионе (в Нижнем Новгороде), а в 2010 году планируется ее внедрение во всех регионах присутствия Компании. Кроме того, к концу 2008 года был разработан проект (blueprint) системы SAP HCM (HR), состоящей из двух модулей – управления персоналом и расчета заработной платы. Модуль управления персоналом будет введен в эксплуатацию в конце 2009 года – начале 2010 года, а модуль расчета заработной платы – в 2010 году.

Наконец, в 2009 году X5 планирует модернизировать IT-платформу магазинов «Пятерочка» еще в трех регионах. К 2011 году предполагается полностью завершить реализацию этой программы на всей территории присутствия Компании.

<< Источник стабильности в российском ритейле >>

Продуманная финансовая политика

X5 доказала свою способность быстро реагировать на изменение финансовой и экономической ситуации. Мы оперативно сократили капитальные затраты на 2008 и 2009 годы и приступили к осуществлению новой программы оптимизации расходов. Кроме того, благодаря эффективному управлению денежными потоками, мы значительно улучшили краткосрочную ликвидность X5 и сократили объем долговой нагрузки.

В 2009 году, в условиях продолжающегося кризиса и дефицита ликвидности, X5 считает целесообразным проведение взвешенной финансовой политики:

- объем нашей программы капитальных затрат на 2009 год ограничен на уровне 14 млрд. руб.;
- мы применяем очень жесткий подход к утверждению новых инвестиционных проектов, делая упор на инвестициях с наибольшей отдачей и минимальными сроками окупаемости;
- Компания обладает значительной гибкостью в отношении своих капитальных затрат, имея возможность оперативно корректировать инвестиционные планы в зависимости от развития ситуации на финансовых рынках;
- мы начали реализацию программы оптимизации затрат и используем все имеющиеся возможности для того, чтобы поддерживать текущие уровни прибыльности и максимизировать денежные потоки за счет экономии на коммерческих, общих и административных расходах.

В отношении управления денежными потоками, в конце 2008 года и в начале 2009 года X5 предприняла ряд шагов для укрепления своего финансового положения:

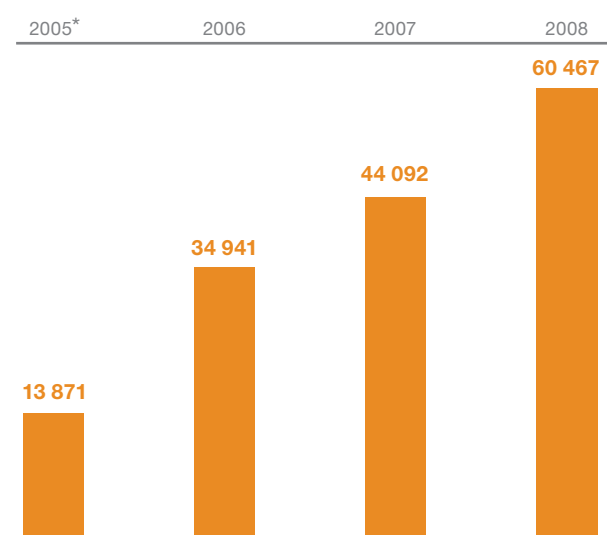
- в результате принятых мер по снижению долговой нагрузки, соотношение чистого долга к показателю EBITDA снизилось с 3,2 на начало 2008 года до 2,2 на 31 декабря 2008 года;
- краткосрочная ликвидность X5 находится на высоком уровне благодаря доступным кредитным ресурсам, объем которых почти вдвое превышает краткосрочную задолженность Компании;
- в I квартале 2009 года X5 полностью ликвидировала валютные риски в отношении краткосрочной задолженности, полностью расплатившись по валютным долговым обязательствам с погашением в течение 12 месяцев.

Мы ожидаем, что в 2009 году благодаря росту денежных потоков от операций и эффективному финансовому управлению, Компания сможет улучшить структуру своего портфеля заимствований в части сроков погашения и сократить уровень долговой нагрузки.

<< Управление персоналом и социальная политика >>

Управление персоналом

Численность работников на конец года

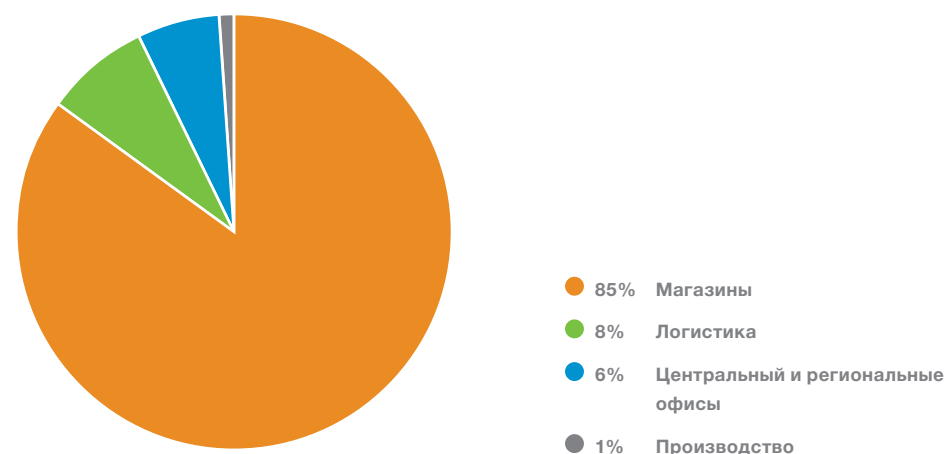


Каждый сотрудник X5 внес неоценимый вклад в успех Компании в 2008 году. В связи с ростом нашего бизнеса более чем на 50%, численность персонала X5 к концу года достигла 60 467 человек (для сравнения: на конец 2007 года в Компании насчитывалось 44 092 сотрудника).

Интеграция сети гипермаркетов «Карусель» стала для X5 серьезным испытанием на эффективность политики управления персоналом. И это испытание было успешно пройдено. В результате Компания приняла в свою команду 3 300 новых сотрудников, познакомила «новобранцев» с корпоративной культурой и полностью централизовала функцию управления персоналом. В общей сложности за минувший год Компания интегрировала в свой штат персонал пяти приобретенных компаний, сделала большой шаг вперед в области политики вознаграждения, обучения и развития сотрудников, развития корпоративной культуры X5, с целью воспитания корпоративного духа и повышения лояльности сотрудников.

В IV квартале, в ответ на изменение экономической ситуации, X5 предприняла шаги по оптимизации численности сотрудников московского и региональных офисов, сократив численность административного и управленческого персонала приблизительно на 30% (с учетом вакансий).

Разбивка персонала по функциям в 2008 г.



Обучение и развитие персонала

X5 придает огромное значение профессионализму персонала магазинов – ведь отношение покупателей во многом зависит от качества обслуживания. Нам также нужны талантливые управленцы для решения стоящих перед Компанией стратегических задач. Именно поэтому Компания уделяет большое внимание вопросам профессиональной подготовки кадров, используя для этого семь региональных мультиформатных учебных центров и целый ряд обучающих программ, открывающих перед сотрудниками широкие возможности для профессионального развития.

* Данные за 2005 г. представлены только по сети «Перекресток».

<< Управление персоналом и социальная политика >>

Программа подготовки и развития персонала магазинов совершенствуется из года в год. В 2009 году эта программа приобретет еще большую практическую направленность за счет того, что значительная часть процесса обучения будет протекать не в учебных аудиториях, а в наших лучших магазинах.

В 2008 году был создан Корпоративный университет X5, задачей которого является развитие руководителей в соответствии с корпоративными целями, ценностями и правилами. Мы делаем акцент на развитие навыков лидерства, управления людьми, создания команд, построения отношений и конструктивного взаимодействия, делегирования полномочий. В 2008 году мы успешно осуществили программу развития и карьерного продвижения талантливых менеджеров, предоставив им возможность вырасти внутри Компании. Другая программа обучения, также внедренная в 2008 году, позволила ключевым менеджерам лучше понять бизнес-процессы магазинов, пройдя недельную стажировку в магазинах всех трех форматов. Начиная с 2009 года эта программа стала обязательной для всех новых офисных работников.

В соответствии с нашей политикой ужесточения контроля над затратами, в 2008 году была запущена новая программа обучения «Финансы для сотрудников нефинансовых подразделений». В рамках этой программы управленческий персонал обучается эффективным методам бюджетирования и контроля над затратами, чтобы иметь возможность внести свой собственный вклад в укрепление финансовой стабильности X5.

В 2009 году мы начали дистанционное обучение, чтобы предоставить дополнительные возможности нашим сотрудникам развивать свои профессиональные и управленческие навыки в удобное для них время и оптимизировать расходы Компании на подготовку кадров.

Развитие корпоративной культуры

В 2008 году X5 ввела новый Кодекс корпоративных правил и этических норм Компании, одними из главных принципов которого являются строгое соблюдение законодательства, профессиональная этика, уважение к личности, служение интересам покупателей и стремление к совершенству в работе.

В 2008 году X5 усилила работу по повышению лояльности персонала, активно вовлекая сотрудников в корпоративные мероприятия, развивая практику признания заслуг и достижений работников и трудовых коллективов, предоставляя сотрудникам возможности реализовать свой потенциал, профессионально расти и развиваться. Получила широкое признание практика награждения лучших работников корпоративными наградами и премиями. Профессиональные и личные таланты сотрудников раскрылись в конкурсах лучших по профессии, кинофестивале и КВН.

<< Управление персоналом и социальная политика >>

Система вознаграждения сотрудников

Для определения размера вознаграждений руководителей среднего и высшего звена X5 использует систему постановки целей и оценки деятельности (Performance Management). В Компании разработана система показателей (KPIs), которая помогает оценивать вклад каждого менеджера в достижение корпоративных стратегических целей. При определении структуры и размера вознаграждения мы руководствуемся лучшей мировой практикой и рыночными уровнями заработных плат.

Важной частью кадровой политики Компании является предоставление сотрудникам Компании социальных льгот, включая медицинское страхование, питание, социальные выплаты и прочее. В 2008 году X5 подписала ряд партнерских соглашений о предоставлении нашим работникам специальных скидок при оплате различных услуг, включая услуги химчистки, занятия спортом, посещение развлекательных центров, обучение иностранным языкам, вождению и проч. Аналогичные партнерские соглашения планируется заключить с предприятиями сферы туризма, отдыха и транспортных услуг.

Общественное признание руководителей Компании

Достижения и высокий профессионализм руководителей X5 были отмечены в 2008 году рядом отраслевых и профессиональных наград. Международный финансовый журнал *Institutional Investor* назвал Главного исполнительного директора X5 Льва Хасиса лучшим среди руководителей российских компаний в секторе потребительского рынка. Российская Ассоциация менеджеров признала трех топ-менеджеров X5 лучшими в своих номинациях в категории «Торговля»: Лев Хасис был признан лучшим в номинации «Рейтинг высших руководителей», Юрий Кобаладзе – в номинации «Рейтинг директоров по общественным и корпоративным связям», а Теймур Штернлиб – в номинации «Рейтинг ИТ-директоров». Журнал *IR Magazine Russia & CIS* признал Анну Кареву «Лучшим менеджером по связям с инвесторами» в России. Второй год подряд юристы Компании одержали победу в номинации «Торговля (розничная и оптовая)» в конкурсе «Лучшие юридические департаменты России», совместно организованном российским журналом «Корпоративный юрист» и компанией по подбору руководящих кадров *Pynes & Moerner*.

<< Управление персоналом и социальная политика >>

Активная социальная позиция – мы работаем на благо людей

X5 является крупным инвестором и работодателем во всех регионах своего присутствия. Занимая активную социальную позицию, Компания всегда участвует в различных социальных программах и благотворительных проектах. Социальная политика X5 получила признание на VII Международном саммите розничного рынка России *Retail Director 2008*, организованном компанией BBCG при поддержке World Retail Congress и Ассоциации компаний розничной торговли (АКОРТ). Компания была названа абсолютным победителем в номинации «Розничная компания года», а также стала одним из победителей в номинации «Ответственное отношение к обществу». X5 была также признана победителем в номинации «Компания года 2008 в розничной торговле», учрежденной деловым еженедельником «Компания», издательского дома Родионова. Кроме того, X5 стала абсолютным победителем рейтинга «ТОП-100 российской розничной торговли» и заняла первое место в номинации «Лучшая торговая сеть по продаже товаров массового спроса» на XI Саммите владельцев компаний розничной торговли «Торговля в России», организованном Национальной торговой ассоциацией и Торгово-промышленной палатой РФ при поддержке Московской международной бизнес ассоциации.

Поддержка российского футбола

X5 является генеральным партнером Российского футбольного союза и официальным партнером сборной России по футболу. Компания оказывает финансовую поддержку российскому футболу в рамках своих усилий по пропаганде активного и здорового образа жизни. Эта поддержка включает в себя финансирование строительства новых футбольных полей и реализацию программ по образованию и спортивной подготовке талантливых молодых спортсменов.

Партнерство с Фондом «Линия жизни»

X5 оказывает поддержку Фонду спасения тяжелобольных детей «Линия жизни», главной целью которого является снижение детской смертности от тяжелых заболеваний за счет модернизации системы здравоохранения

страны. В 2008 году X5 приняла участие в благотворительной программе «Минута ради жизни», направленной на борьбу с детской смертностью, собрав более 7,2 млн. руб. Наши покупатели также оказали неоценимую поддержку этому проекту, пожертвовав в общей сложности 5,3 млн. руб., которые были собраны с помощью установленных в магазинах «Перекресток» специальных ящиков для сбора денежных средств.

«Перекресток» – школам!»

X5 участвует в программах, направленных на совершенствование системы образования страны. Одной из таких инициатив является программа «Перекресток» – школам!». Она стартовала в 2005 году при поддержке Департамента образования города Москвы и Правительства Москвы. За прошедшие годы программа значительно расширила свою географию: в 2008 году в ней приняло участие более 180 магазинов сети «Перекресток» в 40 городах России, 570 школ получили ценные призы. Победителям было вручено свыше 3 000 единиц современной компьютерной техники.

В 2008 году X5 также подписала договор о научно-исследовательском сотрудничестве с Институтом системного анализа Российской академии наук (ИСА РАН). Это первый шаг на пути создания в России научно-исследовательского учреждения, задачей которого станет проведение фундаментальных и прикладных исследований в области современной розничной торговли.

Забота об уязвимых слоях населения

X5 активно помогает уязвимым слоям населения. В августе 2008 года Компания оказала гуманитарную помощь пострадавшему населению Южной Осетии. X5 также уделяет особое внимание нуждам ветеранов, пенсионеров и инвалидов, предоставляя им специальные скидки и различные льготы. В декабре 2008 года Компания открыла свой первый продуктовый магазин для людей с ограниченными возможностями.



Акционерный капитал



Акции X5 Retail Group котируются на Лондонской фондовой бирже (LSE) в виде глобальных депозитарных расписок (ГДР) (тикер LSE: FIVE). Каждая ГДР соответствует 0,25% одной обыкновенной акции.

На 31 декабря 2008 года акционерный капитал X5 состоял из 54 120 038 выпущенных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,00 евро за акцию.

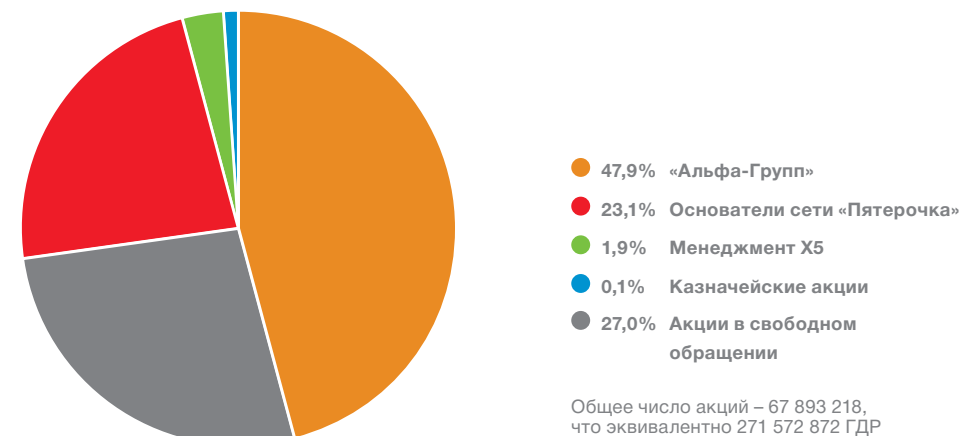
В мае 2008 года X5 успешно завершила размещение среди существующих акционеров новой эмиссии ГДР на сумму 1 026 млн. долл. США для финансирования приобретения сети гипермаркетов «Карусель». В результате акционерный капитал X5 увеличился с 54 120 038 до 66 146 713 выпущенных обыкновенных акций, что эквивалентно 264 586 852 ГДР.

В июне 2008 года X5 выпустила 1 746 505 новых акций (что эквивалентно 6 986 020 ГДР) для финансирования оплаты 25% цены покупки сети гипермаркетов «Карусель». В результате акционерный капитал X5 увеличился с 66 146 713 до 67 893 218 выпущенных обыкновенных акций, что эквивалентно 271 572 872 ГДР.

В течение 2008 года X5 выкупила 317 082 ГДР (79 270,5 обыкновенной акции) в качестве казначейских акций для фондирования опционной программы.

На 31 декабря 2008 года структура владения акционерным капиталом X5 выглядела следующим образом: «Альфа-Групп» – 47,9%, основатели сети «Пятерочка» – 23,1%, менеджмент X5 – 1,9%, казначейские акции – 0,1%, акции в свободном обращении – 27,0%.

Структура акционерного капитала X5 по состоянию на 31 декабря 2008 г.





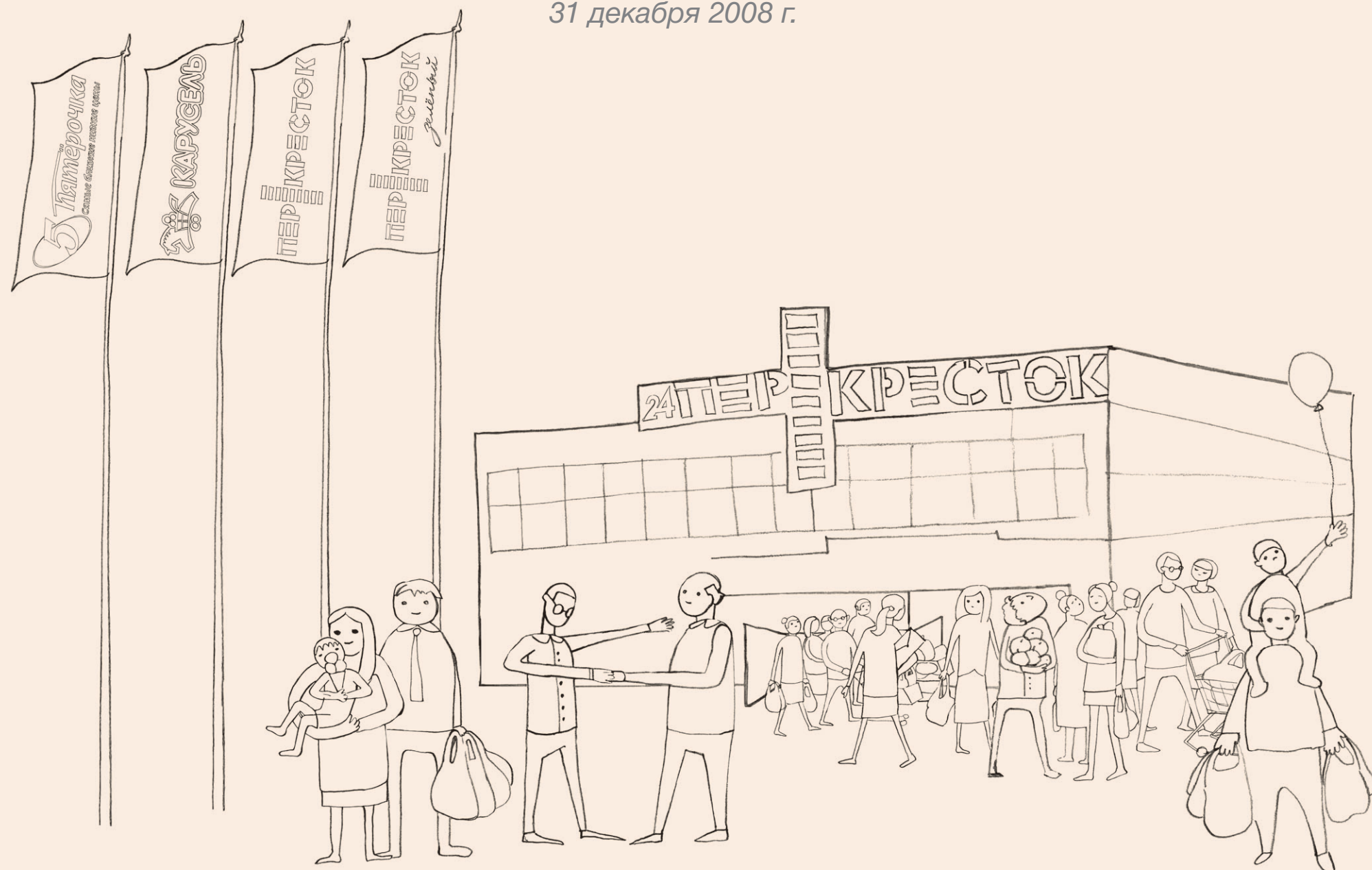
Финансовая отчетность



**Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная
по Международным стандартам финансовой отчетности**

**Финансовая отчетность Компании, подготовленная
согласно ОПБУ Нидерландов**

31 декабря 2008 г.





Содержание



ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ	48
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	49
Консолидированный бухгалтерский баланс	49
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	50
Консолидированный отчет о движении денежных средств	51
Консолидированный отчет об изменении капитала	52
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	53
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КОМПАНИИ	142
Бухгалтерский баланс Компании	142
Отчет о прибылях и убытках Компании	143
Примечания к финансовой отчетности Компании	144
ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ	155
СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	156

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Заявление об ответственности директоров >>

Настоящее заявление, ознакомление с которым должно осуществляться в сочетании с описанием обязанностей независимого аудитора, изложенным в аудиторском заключении, сделано с целью разграничения соответствующих обязанностей руководства и независимого аудитора в отношении консолидированной финансовой отчетности X5 Retail Group N.V. и ее дочерних компаний («Группа»).

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, которая объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в акционерном капитале за отчетный год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе.

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности руководство отвечает за:

- Выбор соответствующих принципов учета и их последовательное применение;
- Выражение суждений и оценок, которые являются обоснованными и осторожными;
- Заявление относительно того, соблюдались ли МСФО, принятые в Евросоюзе, и МСФО, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности; в случае каких-либо существенных отклонений от указанных стандартов – заявление относительно того, были ли раскрыты и объяснены такие отклонения в консолидированной финансовой отчетности; и

- Подготовку консолидированной финансовой отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением ситуации, когда такое допущение применительно к обозримому будущему не является обоснованным.

Руководство также отвечает за:

- Разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- Ведение должных учетных регистров, которые в любое время и с достаточной точностью раскрывают финансовое положение Группы и позволяют руководству обеспечивать соответствие консолидированной финансовой отчетности Группы стандартам МСФО, принятым в странах Евросоюза, и стандартам МСФО, выпущенным Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности;
- Ведение должных учетных регистров в соответствии с национальным законодательством и учетными стандартами, принятыми в соответствующих юрисдикциях, где Группа осуществляет свою деятельность;
- Осуществление мероприятий, находящихся в разумных пределах возможностей руководства, которые направлены на обеспечение сохранности активов Группы; и
- Предотвращение и выявление случаев мошенничества и иных нарушений.

Лев Хасис
Генеральный директор

Евгений Корнилов
Финансовый директор

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	3 097 540	1 990 558
Инвестиционная собственность	11	125 693	129 006
Гудвил	12	475 377	2 955 625
Нематериальные активы	13	499 188	524 246
Предоплата по аренде	10	80 677	54 846
Инвестиции в ассоциированные компании	7	10 054	-
Прочие внеоборотные активы		2 716	2 534
Отложенные налоговые активы	30	96 185	31 621
		4 387 430	5 688 436
Оборотные активы			
Товары для перепродажи	14	482 158	325 240
Производные финансовые активы	18	765	1 500
Займы выданные		359	145
Текущая часть долгосрочной предоплаты по аренде		10 154	5 766
Дебиторская задолженность	16	188 986	148 646
Краткосрочная дебиторская задолженность по налогу на прибыль		60 866	4 628
НДС и прочие налоги к возмещению	17	253 264	195 752
Денежные средства и их эквиваленты	9	276 837	179 496
		1 273 389	861 173
Итого активы		5 660 819	6 549 609
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Акционерный капитал	21	93 712	70 883
Эмиссионный доход	21	2 049 144	2 896 355
Совокупный резерв по пересчету валют		(520 184)	294 169
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)		33 941	(17 960)
Резерв по хеджированию	18	(18 180)	-
Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		1 638 433	3 243 447
Доли меньшинства		-	220
Итого капитал		1 638 433	3 243 667
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	20	1 480 968	1 464 684
Долгосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде		1 843	1 280
Отложенные налоговые обязательства	30	232 224	213 322
Долгосрочные доходы будущих периодов		3 482	3 221
Обязательство по выплатам, основанным на акциях	29	30 665	43 208
		1 749 182	1 725 715
Краткосрочные обязательства			
Задолженность поставщикам и подрядчикам		1 174 144	971 570
Краткосрочные кредиты и займы	20	578 433	253 733
Обязательство по выплатам, основанным на акциях	29	7 256	2 389
Производные финансовые обязательства	18	18 180	-
Краткосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде		2 197	2 280
Проценты начисленные		9 089	2 763
Краткосрочные доходы будущих периодов		4 872	4 943
Текущие обязательства по налогу на прибыль		21 095	33 303
Резервы и прочие обязательства	19	457 938	309 246
		2 273 204	1 580 227
Итого обязательства		4 022 386	3 305 942
Итого капитал и обязательства		5 660 819	6 549 609

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Выручка	23	8 353 250	5 320 424
Себестоимость проданной продукции	24	(6 206 324)	(3 916 493)
Валовая прибыль		2 146 926	1 403 931
Коммерческие, общие и административные расходы	24	(1 698 524)	(1 135 046)
Аренда/субаренда и прочий доход	25	94 776	68 032
Операционная прибыль до обесценения гудвила		543 178	336 917
Обесценение гудвила	12, 24	(2 257 020)	-
Операционный (убыток)/прибыль после обесценения гудвила		(1 713 842)	336 917
Финансовые расходы	26	(159 016)	(133 019)
Финансовые доходы	26	10 511	7 230
Доля в убытке ассоциированных компаний		(647)	-
Чистый (убыток)/прибыль от курсовой разницы	27	(267 187)	31 545
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль		(2 130 181)	242 673
Расходы по налогу на прибыль	30	(8 106)	(98 925)
(Убыток)/прибыль за год		(2 138 287)	143 748
Приходящаяся на: Акционеров материнской компании		(2 138 287)	143 748
(Убыток)/прибыль за год		(2 138 287)	143 748
Базовый (убыток)/прибыль на акцию с учетом (убытка)/прибыли, приходящейся на долю акционеров материнской компании (в долл. США за акцию)	22	(33,45)	2,51
Разводненный (убыток)/прибыль на акцию с учетом (убытка)/прибыли, приходящейся на долю акционеров материнской компании (в долл. США за акцию)	22	(33,45)	2,50

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(2 130 181)	242 673
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	24	225 238	142 376
Обесценение гудвила	12	2 257 020	-
Убыток от выбытия основных средств		835	137
Убыток от выбытия нематериальных активов		245	35
Финансовые расходы, нетто	26	148 505	125 789
Обесценение дебиторской задолженности	24	7 350	1 369
(Доходы)/расходы по опционам на акции	29	(7 647)	43 208
Амортизацию расходов будущих периодов		5 087	2 929
Чистый убыток/(прибыль) от курсовой разницы	27	267 187	(67 195)
Прочее		647	-
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности до изменения оборотного капитала		774 286	491 321
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности		39 043	(65 107)
Увеличение запасов		(164 858)	(77 041)
Увеличение кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам		239 744	330 154
Увеличение/(уменьшение) прочей кредиторской задолженности		130 007	(48 234)
Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности		1 018 222	631 093
Проценты уплаченные		(150 493)	(109 177)
Проценты полученные		12 078	3 380
Налог на прибыль уплаченный		(250 460)	(97 824)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности		629 347	427 472
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	10	(883 020)	(620 233)
Приобретение инвестиционной собственности	11	(3 034)	(9 173)
Долгосрочная предоплата по аренде		(57 384)	(46 543)
Приобретение дочерних и ассоциированных компаний за вычетом приобретенных денежных средств	7	(711 072)	(211 412)
Приобретение прочих долгосрочных инвестиций		-	(211)
Краткосрочные займы, выданные в связи с операциями по приобретению		-	(20 157)
Поступления от продажи основных средств		6 826	10 949
Приобретение нематериальных активов	13	(8 361)	(1 987)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(1 656 045)	(898 767)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Привлечение краткосрочных кредитов и займов		2 061 428	583 917
Погашение краткосрочных кредитов и займов		(1 999 787)	(396 016)
Привлечение долгосрочных кредитов и займов		-	1 458 306
Погашение долгосрочных кредитов и займов		-	(1 167 265)
Поступления от выпуска акций	21	999 454	-
Поступления от продажи собственных выкупленных акций	21	144 217	-
Приобретение собственных акций	21	(9 102)	(5 048)
Выплаты основной суммы задолженности по финансовой аренде		(2 017)	(3 872)
Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности		1 194 193	470 022
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(70 154)	12 781
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		97 341	11 508
Изменение денежных средств			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		179 496	167 988
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		97 341	11 508
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		276 837	179 496

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Приходится на долю акционеров Компании										
Прим.	Кол-во акций	Акцио- нерный капитал	Эмис- сионный доход	Резерв по хеджи- рованию	Сово- купный резерв по пересчету валют	Нерас- пределенная прибыль/ накопленный убыток	Итого акционер- ный капитал	Доля мень- шинства	Итого	
Остаток на 1 января 2007 г.	53 217 760	70 936	2 901 350	-	79 459	(161 708)	2 890 037	-	2 890 037	
Курсовые разницы от пересчета валют	-	-	-	-	214 710	-	214 710	-	214 710	
Прибыль за год	-	-	-	-	-	143 748	143 748	-	143 748	
Итого признанная прибыль за год	-	-	-	-	214 710	143 748	358 458	-	358 458	
Приобретение собственных акций	(40 000)	(53)	(4 995)	-	-	-	(5 048)	-	(5 048)	
Приобретение компаний в Челябинске	-	-	-	-	-	-	-	220	220	
Остаток на 31 декабря 2007 г.	53 177 760	70 883	2 896 355	-	294 169	(17 960)	3 243 447	220	3 243 667	
Курсовые разницы от пересчета валют	-	-	-	-	(814 353)	-	(814 353)	-	(814 353)	
Убыток за год	-	-	-	-	-	(2 138 287)	(2 138 287)	-	(2 138 287)	
Итого признанный убыток за год	-	-	-	-	(814 353)	(2 138 287)	(2 952 640)	-	(2 952 640)	
Выпуск акций	21	12 026 675	18 979	980 475	-	-	999 454	-	999 454	
Продажа выкупленных собственных акций	21	949 778	1 268	142 949	-	-	144 217	-	144 217	
Приобретение Formata	7	1 746 505	2 714	228 523	-	-	231 237	-	231 237	
Приобретение собственных акций		(86 771)	(132)	(8 970)	-	-	(9 102)	-	(9 102)	
Приобретение доли меньшинства в компаниях в Челябинске		-	-	-	-	-	-	(220)	(220)	
Инструменты хеджирования	18	-	-	-	(18 180)	-	(18 180)	-	(18 180)	
Переклассификация обесценения гудвила в эмиссионный доход	12	-	-	(2 190 188)	-	-	2 190 188	-	-	
Остаток на 31 декабря 2008 г.	67 813 947	93 712	2 049 144	(18 180)	(520 184)	33 941	1 638 433	-	1 638 433	

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

1. ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И СТРУКТУРА ГРУППЫ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность составлена для экономического субъекта, в состав которого входят X5 Retail Group N.V. (далее – «Компания») и ее дочерние компании, указанные в Примечании 6 (далее – «Группа»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена отдельно от официальной отчетности Компании, которая предоставляется в соответствующие органы Нидерландов.

X5 Retail Group N.V. – это акционерное общество с ограниченной ответственностью, учрежденное в августе 1975 года в соответствии с законодательством Нидерландов. Основная деятельность Компании заключается в том, что она действует в качестве холдинговой компании группы компаний, которые управляют магазинами розничной торговли продовольственными товарами. Адрес и место налоговой регистрации Компании – Нидерланды, 1097 JB Амстердам, Prins Bernhardplein 200.

Основным видом деятельности Группы является развитие розничной торговли и управление магазинами продовольственных товаров. По состоянию на 31 декабря 2008 г. у Группы имелись розничные сети «мягких» дискаунтеров, супермаркетов и гипермаркетов под названием «Пятерочка», «Перекресток» и «Карусель» в крупнейших населенных пунктах России, включая среди прочих Москву, Санкт-Петербург, Нижний Новгород, Краснодар, Казань, Самару, Липецк, Челябинск, Пермь, Екатеринбург и Киев. Ниже представлены данные о количестве магазинов:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Супермаркет		
Москва	114	105
Нижний Новгород	20	18
Северо-Западный регион	20	19
Самара	14	8
Южный регион	13	8
Центрально-Черноземный регион	13	11
Татарстан	7	5
Украина	6	5
	207	179
Дискаунтер		
Москва	368	309
Северо-Западный регион	276	244
Челябинск	64	49
Екатеринбург	40	34
Пермь	35	-
Нижний Новгород	29	18
Центрально-Черноземный регион	19	15
Самара	13	5
Южный регион	4	-
	848	674
Гипермаркет		
Северо-Западный регион	15	-
Москва	10	4
Нижний Новгород	5	2
Татарстан	4	3
Южный регион	4	1
Центрально-Черноземный регион	3	2
Самара	2	2
Западная Сибирь	1	1
Башкортостан	1	-
Екатеринбург	1	-
	46	15
Итого кол-во магазинов	1 101	868

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2008 г. еще 607 магазинов в различных регионах России работали по франшизе Группы (31 декабря 2007 г.: 688 магазинов).

Группа является членом консорциума «Альфа-Групп». По состоянию на 31 декабря 2008 г. основными непосредственными акционерами Компании являлись Luckyworth Limited и Cesaro Holdings Limited, которым принадлежало 25,54%, и 21,62% от общего количества выпущенных в обращение акций, соответственно. На 31 декабря 2008 г. акции Компании котируются на Лондонской фондовой бирже в форме глобальных депозитарных расписок (ГДР), каждая из которых представляет собой 0,25 от обыкновенной акции, за исключением 1 746 505 акций, выпущенных в рамках сделки по покупке сети «Карусель» (Примечание 7). На 31 декабря 2008 г. конечной материнской компанией Группы являлась CTF Holdings Ltd. («CTF»), компания, зарегистрированная на Гибралтаре по адресу Suite 2, 4 Irish Place, которой напрямую принадлежит 0,7% всех выпущенных акций. CTF находится под общим контролем гг. Фридмана, Хана и Кузьмичева («Акционеры»). Ни один из Акционеров не владеет и/или не контролирует 50% или более капитала CTF.

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данные принципы последовательно применялись к показателям за все представленные в отчетности годы, если не указано иное.

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе применительно к подготовке финансовой отчетности и соответствует их требованиям.

Все стандарты МСФО, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности, которые действовали в период подготовки настоящей консолидированной финансовой отчетности, были приняты Евросоюзом через процедуру подтверждения, установленную Комиссией Европейского союза.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением переоценки финансовых активов и финансовых обязательств (включая производные инструменты), отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, указаны в Примечании 3.

В консолидированном бухгалтерском балансе, отчете о прибылях и убытках, отчете о движении денежных средств и в примечаниях к финансовой отчетности классификация некоторых остатков за прошлый год была изменена с тем, чтобы отразить изменения в предварительной стоимости дочерних компаний, приобретенных в прошлые отчетные периоды (Примечание 2.29).

2.2 Учет влияния инфляции

До 1 января 2003 г. Российская Федерация считалась страной с гиперинфляционной экономикой. В результате этого, производился пересчет остатков и операций с учетом изменения общей покупательной способности рубля вплоть до 31 декабря 2002 г. согласно МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики». Согласно МСФО (IAS) 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции, Группа прекратила с 1 января 2003 г. применение МСФО (IAS) 29 к стоимости приобретенных или переоцененных активов и обязательств, возникших или принятых после этой даты. Суммы прочих активов и обязательств, выраженные в денежных единицах на 31 декабря 2002 г., в данной консолидированной финансовой отчетности представлены как начальные остатки.

2.3 Консолидированная финансовая отчетность

К дочерним компаниям относятся предприятия и другие юридические лица (включая компании специального назначения), финансовую и операционную политику которых Группа способна контролировать прямо или косвенно, что обычно связано с владением более чем половиной голосующих акций. При оценке контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие возможности и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние, но не имеет контроля над ними; как правило, Группа имеет от 20% до 50% голосующих акций в таких компаниях. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых). Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках; доля в изменениях резервов после приобретения их Группой отражается в резервах. Когда доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее инвестиции в данную компанию, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени ассоциированной компании.

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу покупки. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость активов переданных, долевого инструмента выпущенных и обязательств возникших или принятых на дату обмена плюс издержки, непосредственно связанные с приобретением. В случае, когда объединение компаний производится в рамках одной операции, датой операции является дата приобретения. Однако если объединение компаний осуществляется поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой операции является дата осуществления каждой отдельной покупки доли, в то время как дата приобретения – это дата, когда приобретатель получает контроль над дочерней компанией.

Группа учитывает опционы на приобретение дочерних компаний через объединение бизнеса по фактической стоимости.

Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства, включая условные обязательства, в рамках объединения бизнеса оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью приобретенной Группой доли чистых активов на дату каждой операции отражается как гудвил. Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств над стоимостью приобретения («отрицательный гудвил») сразу же признается в отчете о прибылях и убытках.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость переданных активов не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

2.4 Доля меньшинства

Доля меньшинства представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании (включая поправки до справедливой стоимости), приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Доля меньшинства образует отдельный компонент капитала Группы.

При приобретении доли меньшинства разница между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, уплаченной при ее приобретении, отражается как гудвил. Прибыли или убытки от выбытия доли меньшинства определяются как разница между ее балансовой стоимостью и суммой полученного или подлежащего получению вознаграждения и отражаются в отчете о прибылях и убытках.

2.5 Пересчет и операции в иностранной валюте

(а) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональная валюта. Функциональной валютой каждой из компаний, включенных в консолидированную финансовую отчетность Группы, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональными валютами компаний Группы являются национальная валюта Российской Федерации – российский рубль (руб.), и национальная валюта Украины – украинская гривна. Валютой представления отчетности Группы является доллар США, который, по мнению руководства, является оптимальной валютой для пользователей этой консолидированной финансовой отчетности.

Пересчет функциональной валюты в валюту представления отчетности. Результаты и финансовое положение каждой компании группы (функциональная валюта которых не является валютой страны с гиперинфляционной экономикой) пересчитывается в валюту представления отчетности следующим образом:

- (i) активы и обязательства представленных бухгалтерских балансов пересчитываются по курсу на каждую отчетную дату;
- (ii) доходы и расходы, отраженные в представленных отчетах о прибылях и убытках, пересчитываются по средним обменным курсам (если только такое усредненное значение не является обоснованным приблизительным значением кумулятивного эффекта курсов на дату проведения операций; в этом случае для перевода доходов и расходов используется курс на дату проведения операций); и
- (iii) все возникающие курсовые разницы признаются как отдельный элемент в составе капитала – совокупный резерв по пересчету валют.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении зарубежной компании, отражаются как активы и обязательства зарубежной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату. Когда дочерняя организация выбывает в ходе реализации, ликвидации, оплаты акционерного капитала или прекращения деятельности всей или части компании, курсовые разницы, учитывавшиеся в составе капитала, переклассифицируются в прибыль или убыток.

(b) Операции и расчеты

Денежные активы и обязательства компаний Группы, выраженные в иностранной валюте, переводятся в функциональную валюту каждой отдельной компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ и Центральным банком Украины на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки от курсовых разниц, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой отдельной компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец периода, отражаются в отчете о прибылях или убытках. Пересчет по курсу на конец года не применяется в отношении неденежных статей баланса.

На 31 декабря 2008 г. официальный валютный курс, установленный Центральным банком Российской Федерации, составлял 29,3804 руб. за 1 долл. США (31 декабря 2007 г.: 24,5462 руб. за 1 долл. США). Средний обменный курс за 2008 г. составлял 24,8553 руб. за 1 долл. США (2007 г.: 25,577 руб. за 1 долл. США).

На 31 декабря 2008 г. официальный валютный курс, установленный Центральным банком Украины, составлял 7,7000 гривны за 1 долл. США (31 декабря 2007 г.: 5,0500 гривны за 1 долл. США). Средний обменный курс за 2008 г. составлял 5,2672 гривны за 1 долл. США (2007 г.: 5,0500 гривны за 1 долл. США).

2.6 Отчетность по сегментам

Сегмент представляет собой выделяемый компонент Группы, который занят в производстве продукции или услуг (операционный сегмент) или в производстве продукции или услуг в рамках конкретных экономических зон (географический сегмент), который подвергается рискам и получает выгоды, отличные от других сегментов. Сегменты, большая часть выручки которых приходится на реализацию внешним покупателям, и чья внешняя и внутренняя выручка, результаты или активы составляют 10% или более от всех сегментов, отражаются в отчетности отдельно. Группа определяет операционные сегменты как первичный формат отчетности, а географические сегменты – как вторичный формат.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

2.7 Основные средства

Основные средства отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, если в этом имеется необходимость. В состав себестоимости включаются расходы, непосредственно связанные с приобретением или строительством основного средства.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы по мере возникновения. Расходы на замену крупных деталей или компонентов основных средств капитализируются, а замененная деталь списывается. Капитализированные затраты амортизируются в течение всего оставшегося срока полезного использования основных средств или расчетного срока полезного использования деталей, в зависимости от того, какой из этих сроков короче.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство компаний Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло положительное изменение обстоятельств, влияющих на расчетные оценки, заложенные в определение стоимости от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления полученной выручки с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается на счете прибылей и убытков.

На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих основных средств рассчитывается линейным методом с целью равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости этих основных средств в течение расчетного срока их полезной службы. Периоды амортизации, которые приблизительно соответствуют расчетным срокам полезной службы соответствующих активов, приводятся в таблице ниже:

Здания	20–50 лет
Машины и оборудование	5–10 лет
Холодильное оборудование	7–10 лет
Транспортные средства	5–7 лет
Прочее	3–5 лет

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Затраты на улучшение арендуемого имущества капитализируются только в том случае, когда существует вероятность получения Компанией в будущем экономических выгод, связанных с данными улучшениями, и их стоимость можно определить с достаточной степенью точности. Капитализируемые затраты на улучшение арендуемого имущества амортизируются в течение срока их полезного использования, но не более соответствующего срока аренды.

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом расчетных затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива уже равен сроку его полезной службы и актив находится в состоянии, соответствующем данному возрасту. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезной службы пересматриваются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.

2.8 Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относятся здания, принадлежащие Группе, которые предназначены для получения арендного дохода или для увеличения стоимости капитала (или того и другого вместе), и при этом не используются самой Группой. Группа отражает часть принадлежащего ей торгового центра, сдаваемую в аренду независимым розничным компаниям, в качестве инвестиционной собственности, за исключением случаев, когда она составляет незначительную долю имущества и используется не для получения арендного дохода, а в основном для оказания розничным клиентам вспомогательных услуг, не предоставляемых Группой. Группа использует соотношение сданных в аренду площадей и общей площади магазина в качестве критерия для определения различия между инвестиционной собственностью и имуществом, занимаемым самой Группой.

Инвестиционная собственность отражается по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, если в этом имеется необходимость. В случае наличия признаков, указывающих на возможное обесценение инвестиционной собственности, Группа оценивает размер возмещаемой суммы по большей из двух величин: стоимости от ее использования либо справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Последующие затраты капитализируются только в том случае, когда существует вероятность получения Группой в будущем экономических выгод, связанных с данной инвестиционной собственностью, и их стоимость можно определить с достаточной степенью точности. Все прочие расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере возникновения. В момент занятия собственником активов, относящихся к инвестиционной собственности, они переводятся в категорию основных средств, а их балансовая стоимость на дату перевода в другую категорию считается с данного момента условно рассчитанной стоимостью этих активов, и именно на эту сумму в дальнейшем будет начисляться амортизация.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Амортизация объектов инвестиционной собственности рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования. Периоды амортизации, которые приблизительно соответствуют расчетным срокам полезной службы соответствующих активов, составляют 20–50 лет.

Справедливая стоимость – это цена, по которой собственность можно продать хорошо осведомленной и заинтересованной стороне и которая, как правило, определяется методом сравнительной оценки. Для оценки справедливой стоимости инвестиционной собственности независимого оценщика Группа не привлекала.

2.9 Нематериальные активы

(a) Гудвил

Гудвил представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли покупателя в чистых идентифицируемых активах и обязательствах, а также в условных обязательствах приобретенной дочерней компании на дату их приобретения. Гудвил, возникающий при приобретении дочерних компаний, отражается в составе нематериальных активов в консолидированном бухгалтерском балансе.

Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил относится на группу генерирующих единиц, которая, как ожидается, получит преимущества синергетического эффекта объединения бизнеса. Рассматриваемые единицы или группы представляют собой группировки наиболее низкого уровня, на котором Группа осуществляет контроль за величиной гудвила, и не превышают уровень сегмента. Прибыль или убыток от выбытия какого-либо процесса, отнесенного к генерирующей единице, на которую был распределен гудвил, учитывает балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывающему процессу, который в общем случае определяется по соотношению стоимости выбывшего процесса и стоимости генерирующей единицы, остающейся после выбытия.

(b) Права по аренде

Права по аренде представляют собой права на благоприятные условия операционной аренды, приобретенные при объединении бизнеса.

Права по аренде, приобретенные в рамках объединения бизнеса, первоначально признаются по справедливой стоимости. Права по аренде амортизируются по линейному методу в течение срока соответствующих договоров аренды, составляющего от 10 до 20 лет (в среднем 15 лет).

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

(с) Бренд и частные торговые марки

Бренды и частные торговые марки, приобретенные в рамках объединения бизнеса, первоначально признаются по справедливой стоимости.

Бренды и частные торговые марки амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

	Срок полезного использования
Бренд	20 лет
Частные торговые марки	5–8 лет

(d) Договоры франшизы

Договоры франшизы представляют собой права на получение роялти. Договоры франшизы, приобретенные в рамках объединения бизнеса, первоначально признаются по справедливой стоимости. Договоры франшизы амортизируются по линейному методу в течение срока их полезного использования, который составляет от 5 до 10 лет (в среднем 8 лет).

(e) Прочие нематериальные активы

Расходы по приобретению патентов, торговых марок и лицензий капитализируются и амортизируются по линейному методу в течение периода их полезного использования, который составляет от 3 до 4 лет.

(f) Обесценение нематериальных активов

В случае выявления признаков обесценения, проводится оценка возмещаемой суммы каждого нематериального актива, включая гудвил, и, когда снижение стоимости выявлено, она незамедлительно уменьшается до возмещаемой суммы. Гудвил и нематериальные активы, которые еще не используются, подлежат тестированию на обесценение как минимум раз в год и при наличии признаков обесценения.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

2.10 Операционная аренда

Аренда, при которой практически все выгоды и риски, связанные с правом собственности, берет на себя арендодатель, классифицируется как операционная аренда. Платежи по операционной аренде относятся на отчет о прибылях и убытках по линейному методу в течение всего срока аренды.

Актив, который Группа сдает аренду на условиях операционной аренды, включается в состав инвестиционной собственности в бухгалтерском балансе, если он не составляет незначительную часть собственности и не используется в основном для предоставления вспомогательных услуг розничным клиентам, которые Группой не предоставляются, а не для получения дохода. Амортизация на такой актив начисляется в течение ожидаемого срока полезного использования по такому же методу, который используется для схожих основных средств или инвестиционной собственности. Доходы от аренды признаются по линейному методу в отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды.

Группа арендует торговые точки на условиях, предусматривающих фиксированную и переменную арендную плату. Переменные арендные платежи зависят от суммы выручки, полученной соответствующими торговыми точками. Группа классифицирует переменную арендную плату как условные обязательства по аренде за исключением случаев, когда Группа точно уверена в размере ожидаемой суммы будущих арендных платежей, тогда они классифицируются как минимальные арендные платежи (Примечание 35).

Первоначальные прямые затраты Группы, непосредственно связанные с обсуждением и заключением сделки операционной аренды, включая въездную плату при аренде помещений, уплаченную арендодателям или предыдущим арендаторам за заключение договоров аренды, отражаются в составе предоплаты по аренде и амортизируются с применением линейного метода в течение всего срока аренды.

2.11 Обязательства по финансовой аренде

В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе всех существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала срока аренды по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованных активов и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашаемой суммой обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включены в состав заемных средств. Затраты на выплату

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

процентов относятся на счет прибылей и убытков в течение срока аренды с применением метода эффективной ставки процента. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, а также улучшения арендованного имущества, амортизируются в течение срока их полезного использования или более короткого срока аренды, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив на момент окончания срока аренды.

2.12 Задолженность покупателей и заказчиков

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков первоначально признается по справедливой стоимости, а впоследствии отражается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения на основе оценки категорий дебиторской задолженности в контексте факторов кредитного риска, определенных для каждой из таких категорий с учетом опыта возникновения убытков в прошлые периоды. Признаками обесценения дебиторской задолженности покупателей и заказчиков являются финансовые трудности, испытываемые должником; вероятность того, что в отношении должника будет начата процедура банкротства; неспособность должника выполнить свои платежные обязательства или существенное по своему характеру прекращение платежей. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью прогнозируемых будущих потоков денежных средств, дисконтированную по первоначальной эффективной процентной ставке. Сумма резерва отражается в отчете о прибылях и убытках.

2.13 Товары для перепродажи

Запасы на складах и в точках розничной торговли учитываются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и возможной чистой стоимости реализации. Себестоимость включает прямые затраты на товары, транспортные расходы и расходы на погрузо-разгрузочные работы. Себестоимость определяется по методу «первый в приход, первый в расход» (ФИФО). Возможная чистая стоимость реализации – это оценочная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом коммерческих расходов.

Группа создает резерв по расчетным потерям запасов (недостача) в период между инвентаризациями на основе расчета процента от себестоимости продаж. Сумма резерва корректируется на основе фактических данных о недостатке, полученных в ходе регулярно проводимых инвентаризаций. Этот резерв отражается в составе себестоимости проданных товаров.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

2.14 Финансовые активы и обязательства

Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям оценки: финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков; займы и дебиторская задолженность; и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Отнесение финансового актива к определенной группе зависит от цели, с которой такие активы были приобретены. Руководство компаний Группы относит финансовые активы к определенной категории в момент их принятия к учету и пересматривает их классификацию на каждую отчетную дату, если это требуется согласно МСФО. Группа относит инвестиции к категории имеющихся в наличии для продажи только в том случае, если они не попадают в другие категории финансовых активов.

Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, первоначально отражаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные издержки по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. После первоначального признания справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, определяется на основе цен, предлагаемых покупателем на активных рынках. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

Обесценение

Группа регулярно пересматривает балансовую стоимость своих финансовых активов. Если балансовая стоимость инвестиции превышает ее возмещаемую сумму, Группа отражает убыток от обесценения и уменьшает балансовую стоимость активов с использованием счета резерва. Группа использует счет резерва, а не уменьшает балансовую стоимость обесцененного финансового актива напрямую.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда (i) он погашен, либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или (ii) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с владением им, или (iii) Группа не передала и не сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать рассматриваемый актив независимой третьей стороне без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Производные финансовые инструменты и операции по хеджированию

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, в основном представлены производными инструментами.

Производные финансовые инструменты первоначально признаются на дату расчета и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Группа обычно приобретает производные финансовые инструменты, котируемые на активном рынке, и поэтому их последующая переоценка основывается на котировках активного рынка, а не на методах оценки. Производные финансовые инструменты включают валютные контракты, форвардные процентные соглашения, процентные свопы и валютные опционы и отражаются как предназначенные для торговли активы или обязательства по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Метод признания итоговых прибыли и убытков зависит от того, признается ли производный инструмент в качестве инструмента хеджирования, и если да, то от характера хеджируемой статьи. Группа классифицирует некоторые производные инструменты как хеджи конкретного риска, связанного с признанным активом или обязательством или же с высоковероятной прогнозируемой операцией (хеджирование денежных потоков).

На начало операции Группа документирует взаимоотношения между инструментами хеджирования и хеджируемыми статьями, а также свою задачу по управлению рисками и стратегию в отношении различных операций хеджирования. Группа также документирует свою оценку (как на начало отношений хеджирования, так и на постоянной основе) того, являются ли производные инструменты, используемые в операциях хеджирования, высоко эффективными при взаимозачете денежных потоков хеджируемых статей.

Справедливая стоимость различных производных инструментов, используемых для целей хеджирования, раскрыта в Примечании 18. Изменение резерва по хеджированию в составе капитала приводится в Примечании 18.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Эффективная часть изменений в справедливой стоимости производных инструментов, предназначенных для хеджирования потоков денежных средств и являющихся таковыми, отражается в составе капитала.

Некоторые производные инструменты не подпадают под учет при хеджировании. Изменения справедливой стоимости таких производных инструментов незамедлительно отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Прочие финансовые расходы, нетто» (Примечание 26).

Займы и дебиторская задолженность

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой не котирующиеся непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем. Дебиторская задолженность по займам и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Дебиторская задолженность подлежит списанию только в случае несостоятельности должника.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в отчете о прибылях и убытках. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения у Группы права на получение выплаты. Все прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах капитала до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава капитала в отчет о прибылях и убытках.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевого ценного бумага ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, – переносится со счета капитала в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по долевым инструментам не восстанавливаются по счету прибылей и убытков. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается в отчете о прибылях и убытках текущего периода.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются в соответствии с содержанием договорных условий по следующим категориям оценки:

а) финансовые производные инструменты и б) прочие финансовые обязательства. Финансовые производные инструменты отражаются по справедливой стоимости, при этом изменения стоимости отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли. Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

2.15 Денежные средства

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

2.16 Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно взятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы оцениваются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования существующих обязательств на отчетную дату.

2.17 Налог на добавленную стоимость

НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате налоговым органам на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, как правило, подлежит возмещению путем зачета против сумм НДС, возникающего при продаже продукции, при получении счета-фактуры. НДС с незавершенного строительства может быть возмещен при получении счетов-фактур по определенному этапу выполненных работ или же, если объект незавершенного строительства невозможно разделить на этапы, – при получении счетов-фактур по завершении работ по договору.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Расчеты по НДС производятся путем зачета в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

2.18 Вознаграждения работникам

Суммы заработной платы, премий, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни начисляются в том периоде, когда соответствующие услуги были оказаны сотрудниками Группы. Компании Группы уплачивают взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования за своих сотрудников. Данные взносы начисляются по мере их уплаты. Обязательства Группы ограничиваются уплатой данных взносов.

2.19 Выплаты, основанные на акциях

Группа предоставляет определенным сотрудникам опционы на акции, которые дают сотрудникам право выбора относительно способа расчета по выплатам, основанным на акциях: денежными средствами или в форме выпуска долевого инструмента.

Операции по выплатам, основанным на акциях, или компоненты таких операций учитываются как выплаты, основанные на акциях, расчет по которым произведен денежными средствами, в тех случаях и в той степени, если у компании возникло обязательство по расчету денежными средствами или прочими активами; в тех случаях и в той степени, если у компании не возникло указанное выше обязательство, такие операции учитываются как выплаты, основанные на акциях, расчет по которым произведен долевыми инструментами.

Операции по выплатам, основанным на акциях, оцениваются по справедливой стоимости сложного финансового инструмента на дату оценки с учетом условий, на которых были предоставлены права на получение денежных средств или долевого инструмента. Справедливая стоимость при этом определяется с использованием модели определения цены опциона Блэка-Шоулза. Расчетный срок действия опциона в рамках данной модели был скорректирован на основе максимально точной оценки руководством Группы с учетом эффекта исключения возможности передачи опциона, ограничений по его исполнению и поведенческих требований к сотрудникам.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Обязательство, равное части полученных услуг, отражается по текущей справедливой стоимости, определяемой на каждую отчетную дату. Группа отражает расходы на основе справедливой стоимости опциона по акциям, в отношении которых ожидается вступление в права, линейным методом в течение периода действия этих прав.

На дату расчета Группа проведет переоценку обязательства до величины его справедливой стоимости. Если Группа при расчете выпускает долевые инструменты, а не выплачивает денежные средства, соответствующее обязательство будет отнесено непосредственно на капитал в качестве возмещения за выпущенные долевые инструменты.

2.20 Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом расходов по сделке, а в последующем отражаются по амортизированной стоимости; разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается в отчете о прибылях и убытках в течение срока, на который выдан заем, с использованием метода эффективной ставки процента. Займы классифицируются как краткосрочные обязательства, если Группа не имеет безусловного права на отсрочку погашения обязательств как минимум на 12 месяцев после отчетной даты. Группа не капитализирует затраты по займам, а отражает их в составе расходов в том периоде, в котором они были произведены.

2.21 Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

2.22 Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

2.23 Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность утверждена к выпуску.

2.24 Собственные выкупленные акции

В случае приобретения компаниями Группы акционерного капитала Компании, уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые дополнительные затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента погашения, повторного выпуска или продажи акций. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций, полученное вознаграждение, за вычетом прямых дополнительных затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, приходящегося на долю акционеров Компании.

2.25 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на владельцев акций Компании, на средневзвешенное количество акций участия, находившихся в обращении в течение отчетного периода. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки прибыли и количества акций с учетом влияния разводняющих опционов.

Для расчета средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение периода, когда произошла обратная покупка:

- количество обыкновенных акций, находившихся в обращении с начала этого периода до даты приобретения, представляет собой количество обыкновенных акций, выпущенных материнской компанией (считающейся таковой с правовой точки зрения) для собственников дочерней компании (считающейся таковой с правовой точки зрения);
- количество обыкновенных акций, находившихся в обращении с даты приобретения до конца указанного периода, представляет собой фактическое количество обыкновенных акций материнской компании (считающейся таковой с правовой точки зрения), находившихся в обращении в течение данного периода.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

2.26 Налогообложение

Текущие обязательства/(активы) по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» на основе действующего или объявленного (и практически принятого) на отчетную дату законодательства с учетом применимых налоговых ставок и льгот.

Отложенные налоги на прибыль определяются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой суммой в финансовой отчетности с использованием метода обязательств. Отложенный налоговый актив признается лишь тогда, когда весьма вероятно получение налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не вычитается из налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Налоги, кроме налога на прибыль, пени и штрафы рассчитываются в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы». Группа создает резервы на покрытие условных налоговых обязательств и соответствующих пеней и штрафов в тех случаях, когда руководство может достаточно точно оценить сумму дополнительных налоговых обязательств, которые могут подлежать выплате. Данные резервы сохраняются, а их величина, при необходимости, уточняется в течение периода, пока эти налоговые статьи могут быть подвергнуты пересмотру налоговыми и таможенными органами; данный период обычно составляет три года с момента подачи соответствующей отчетности. После истечения данного периода, резервы высвобождаются и раскрываются как условные обязательства до истечения срока хранения бухгалтерской документации, который составляет еще два года (т. е. всего пять лет).

Обязательства по таким налогам, пеням и штрафам оцениваются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования существующих обязательств на отчетную дату (Примечания 30 и 35).

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

2.27 Признание доходов и расходов

Доходы и расходы признаются по методу начисления по мере их поступления или возникновения. Далее представлены следующие основные виды доходов и затрат и методы их отражения:

(a) Выручка

Выручка от реализации товаров через магазины розничной торговли отражается в момент их продажи. Выручка по сборам от предприятий, действующим по договорам франшизы с Группой, признается в соответствии с договорными соглашениями в течение срока действия договоров. Суммы невозмещаемой предоплаты по договорам франшизы, полученные Группой, относятся на будущие периоды и отражаются в течение стандартного срока действия договора – 10 лет. Выручка от предоставления услуг по рекламе отражается в соответствии с условиями договоров. Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Выручка отражается за вычетом НДС.

В 2007 году Группа начала осуществление программы карточек постоянного покупателя. Скидки, предоставляемые клиентам через систему карточек постоянного покупателя, отражаются Группой путем отнесения части суммы оплаты, полученной при исходной операции по продаже, на поощрительные скидки и отложенного признания выручки. Такое отнесение суммы оплаты осуществляется на основании соответствующей справедливой стоимости компонентов, скорректированной с учетом степени вероятности использования клиентами указанных скидок.

(b) Себестоимость реализованных товаров

В себестоимость реализованных товаров входит цена реализованной продукции и прочие затраты, относящиеся к доставке товарных запасов до места продажи, т. е. магазинов розничной торговли, и их предпродажной подготовке. Эти затраты включают стоимость закупок, хранения, аренды, заработную плату и транспортировку продукции в той мере, в которой они связаны с доставкой запасов на место и приведение в состояние готовности к продаже.

Группа получает различные виды скидок от поставщиков в форме выплат за предоставление места на полке, скидок от объема реализованной продукции и прочих платежей. При учете полученных премий поставщиков Группа рассматривает данные премии как уменьшение цены, уплаченной за продукцию, и отражает их в составе себестоимости реализованной продукции.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Премии, полученные от поставщиков, отражаются как уменьшение цены, уплаченной за продукты, в составе себестоимости реализованной продукции по мере продажи соответствующих запасов. Дебиторская задолженность по премиям от поставщиков отражается по статьям дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.

(с) Проценты к получению и к уплате

Проценты к получению и к уплате признаются по методу фактического дохода.

(d) Коммерческие, общие и административные расходы

Коммерческие расходы включают такие статьи, как заработная плата сотрудников магазинов, расходы магазинов, аренда и амортизация помещений магазинов, коммунальные услуги, затраты на рекламу и прочие расходы по продаже продукции. Общие и административные расходы включают такие статьи, как заработная плата сотрудников вспомогательных офисов, аренда и амортизация вспомогательных офисов, обесценение и амортизация затрат по внеоборотным статьям и прочие общие и административные расходы. Коммерческие, общие и административные расходы отражаются методом начисления по мере их возникновения. Группа отражает первоначальные издержки при открытии магазинов в составе расходов в том периоде, в котором они были произведены.

2.28 Обесценение внеоборотных активов, кроме гудвила

Группа периодически проводит оценку наличия признаков обесценения внеоборотных активов. При наличии таких признаков Группа проводит оценку возмещаемой суммы актива. При невозможности оценить возмещаемую сумму отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой относится данный актив. Для целей проведения тестирования на обесценение каждый магазин рассматривается как отдельная генерирующая единица. Убыток от обесценения признается в тех случаях, когда балансовая стоимость актива или соответствующей генерирующей единицы превышает возмещаемую сумму. Убыток от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках.

2.29 Справедливая стоимость активов и обязательств на дату приобретения

В ноябре 2007 г. Группа приобрела 100%-ю долю в ООО «Южный», которое управляет крупнейшей и наиболее быстро растущей розничной сетью в Липецкой области под брендом «Корзинка». В декабре 2007 г. Группа приобрела 100% акций с правом голоса ООО ТК «Рубин» и ООО «РПХ Недвижимость», которые управляют розничными продовольственными магазинами в Москве и Московской области под брендом «Страна Геркулесия».

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Первичная оценка активов и обязательств приобретенных компаний была выполнена условно. В течение отчетного периода условная стоимость была скорректирована на основе предварительной оценки по справедливой стоимости, выполненной независимыми компаниями-оценщиками.

Корзинка

В результате оценки условная стоимость идентифицируемых чистых активов на дату приобретения увеличилась на 903 долл. США. Общая стоимость приобретения увеличилась за счет дополнительных затрат на приобретение на 17 291 долл. США (Примечание 7).

Вследствие корректировки предыдущий бухгалтерский баланс на 31 декабря 2007 г. был изменен с тем, чтобы отразить скорректированную условную стоимость с даты приобретения.

	31 декабря 2007 г. (скорректировано)	31 декабря 2007 г.
Основные средства	38 188	36 840
Гудвил	76 638	60 382
Нематериальные активы	24,922	25 090
Отложенные налоговые обязательства	(9 574)	(9 291)

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Страна Геркулесия

В результате оценки условная стоимость идентифицируемых чистых активов на дату приобретения увеличилась на 1 594 долл. США. Общая стоимость приобретения увеличилась на 6 747 долл. США (Примечание 7).

Вследствие корректировки предыдущий бухгалтерский баланс на 31 декабря 2007 г. был изменен с тем, чтобы отразить скорректированную условную стоимость с даты приобретения.

	31 декабря 2007 г. (скорректировано)	31 декабря 2007 г.
Основные средства	27 645	26 825
Гудвил	51 926	46 773
Нематериальные активы	3 682	2 800
Отложенные налоговые активы	3 264	-
Товарно-материальные запасы для перепродажи	4 179	3 975
Дебиторская задолженность	4 873	5 467
Краткосрочная дебиторская задолженность по налогу на прибыль	6	-
Долгосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде	(100)	-
Отложенные налоговые обязательства	(5 650)	(6 712)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(11 930)	(8 865)
Краткосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде	(1 817)	(1 682)
Резерв под условные обязательства по налогам	(8 714)	(7 677)
Прочие обязательства	(1 596)	(1 885)

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< **Консолидированная финансовая отчетность** >>**X5 Retail Group N.V.****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.***(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)***3. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ
УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие.

Обесценение гудвила. Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы генерирующих единиц определялись на основании наибольшего значения из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или стоимости от использования. Данные расчеты требуют использования оценок, как далее подробно указано в Примечании 12. Убыток от обесценения гудвила составил 2 257 020 долл. США. Так как часть гудвила была первоначально признана при приобретении компаний с соответствующей проводкой по счету эмиссионного дохода, сумма 2 190 188 долл. США была перенесена из накопленного убытка на резерв по эмиссионному доходу (Примечание 12).

Предварительная справедливая стоимость чистых активов компании «Карусель». Группа приобрела «Карусель» в течение отчетного периода (Примечание 7) и применила ряд оценок с целью определить предварительную справедливую стоимость чистых активов компании «Карусель». При оценке предварительной стоимости имущества и прав аренды были использованы прямые ссылки на цены, применяемые на активном рынке (рыночный подход). Оценки прочих активов и обязательств соответствуют учетной политике Группы в отношении других дочерних компаний.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательства Российской Федерации допускают возможность различных толкований (Примечание 35).

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Основные средства. Руководство Группы определяет расчетные сроки полезного использования и соответствующие нормы амортизации машин и оборудования (Примечание 10). Данная оценка основывается на прогнозе относительно продолжительности использования продукции и технических требованиях. В случае, когда срок полезной службы оказывается меньше, чем ранее ожидалось, руководство увеличивает норму амортизации или полностью или частично списывает технически устаревшие или не имеющие стратегического значения активы, которые были законсервированы или переведены в категорию удерживаемых для продажи.

Группа периодически определяет наличие признаков обесценения основных средств. В настоящее время имеются признаки обесценения основных средств, и поэтому было проведено тестирование активов на обесценение (Примечание 12). В случае наличия признаков обесценения Группа оценивает возмещаемую сумму актива или генерирующей единицы и, если данная сумма меньше балансовой стоимости актива или генерирующей единицы, в отчете о прибылях и убытках признается убыток от обесценения.

Справедливая стоимость прав по аренде. Руководство Группы определяет справедливую стоимость прав по аренде, приобретенных в рамках объединения бизнеса. Оценка справедливой стоимости арендных прав основывается на расчете рыночных арендных ставок, подготовленном независимым оценщиком (Примечание 13).

Резервы по запасам. Группа создает резервы на ожидаемую недостачу запасов, исходя из данных за прошлые периоды в процентах от стоимости реализации (Примечание 14). Сумма резерва корректируется на конец каждого отчетного периода с учетом прошлых тенденций в отношении фактических результатов инвентаризаций.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности. Группа определяет величину резерва по сомнительной задолженности на конец отчетного периода (Примечание 16). При оценке резерва по безнадежной задолженности Группа учитывает возвращение непогашенной дебиторской задолженности в прошлые периоды на основе суждений руководства, позволяющих исключить влияние текущих условий, которые не влияли на прошлые периоды, а также исключить влияние ранее существовавших условий, которые прекратили свое действие в настоящее время.

Классификация НДС. Группа классифицирует НДС к возмещению как краткосрочный или долгосрочный в зависимости от условий возмещения НДС, которые завяжут от регистрации некоторых категорий основных средств (Примечание 17).

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Справедливая стоимость договоров франшизы. Руководство Группы определяет справедливую стоимость договоров франшизы, приобретенных в рамках объединения бизнеса. Оценка справедливой стоимости договоров франшизы проводится на основе доходного метода путем дисконтирования платежей по роялти в течение срока действия договоров (Примечание 13).

Справедливая стоимость бренда и частных торговых марок. Руководство Группы определяет справедливую стоимость бренда и частных торговых марок, приобретенных в рамках объединения бизнеса. Оценка справедливой стоимости бренда проводится на основе метода оценки дохода при условии освобождения от платежей по роялти. Оценка справедливой стоимости частных торговых марок базируется на доходном методе дисконтирования ежегодной экономии в результате освобождения от уплаты роялти в течение оставшегося срока полезного использования марки или на затратном методе (Примечание 13).

Выплаты, основанные на акциях. В 2007 году Группа представила новую опционную программу (ОПС) для высших руководителей и сотрудников. Справедливая стоимость услуг, оказанных в обмен на опционы на акции, выданные сотрудникам, оценивается, исходя из справедливой стоимости выданных опционов на акции, которая определяется на каждую отчетную дату. Оценка справедливой стоимости опционов на акции производится на основании модели Блэка-Шоулса. Основные допущения кратко изложены в Примечании 29.

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И УТОЧНЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Некоторые новые интерпретации вступили в силу для Группы с 1 января 2008 г.:

Переклассификация финансовых активов – Поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и последующая поправка «Переклассификация финансовых активов: эффективная дата и перенос». Поправки предоставляют компаниям возможность: (а) переклассифицировать актив из категории удерживаемых для продажи, если, что бывает в редких случаях, актив более не предназначен для целей продажи или выкупа в ближайшее время; и (б) переклассифицировать актив, имеющийся в наличии для продажи или удерживаемый для торговли, в категорию займов и дебиторской задолженности, если компания имеет намерение и возможность удерживать этот финансовый актив в обозримом будущем или до срока его погашения (при условии, что в противном случае актив подпадает под определение займов и дебиторской задолженности). Поправки могут применяться ретроспективно с 1 июля 2008 г. в отношении переклассификаций, проведенных до 1 ноября 2008 г.; переклассификации, разрешаемые поправками, не могут применяться до 1 июля 2008 г. и ретроспективные переклассификации разрешаются только в случае, если

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

они были сделаны до 1 ноября 2008 г. Любая переклассификация финансового актива, проведенная 1 ноября 2008 г. или позднее, считается действительной только с даты, когда она была осуществлена. Группа не использовала возможность переклассификации в течение отчетного периода.

Опубликован ряд новых стандартов, поправок и интерпретаций, которые еще не вступили в силу в отношении 2008 года и которые Группа не приняла досрочно:

- Интерпретация IFRIC 11, МСФО (IFRS) 2 – «Операции с собственными выкупленными акциями группы» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2008 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 12 «Сервисные концессионные соглашения» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 30 марта 2009 г. или позднее); и
- Интерпретация IFRIC 14, МСФО (IAS) 19 – «Лимит актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимозависимость» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 31 декабря 2008 г. или позднее).

МСФО (IAS) 32 и поправка к МСФО (IAS) 1 «Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации» (введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Данная поправка требует классифицировать как долевыми некоторые финансовые инструменты, которые соответствуют определению финансового обязательства. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данная поправка повлияет на ее финансовую отчетность. Группа не считает, что эта поправка окажет влияние на ее финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (пересмотрен в марте 2007 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Основная поправка к МСФО (IAS) 23 заключается в исключении варианта незамедлительного отнесения на расходы затрат по займам, относящихся к активам, подготовка которых к использованию или продаже требует значительного времени. Следовательно, компания должна капитализировать такие затраты по займам в составе стоимости соответствующего актива. Новая редакция стандарта применяется перспективно к затратам по займам, относящимся к соответствующим активам, дата начала капитализации которых приходится на 1 января 2009 г. или позднее. В настоящее время Группа проводит оценку влияния этой правки к стандарту на ее финансовую отчетность.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Основное изменение в МСФО (IAS) 1 заключается в замене отчета о прибылях и убытках отчетом о совокупном доходе, где также будут отражаться все изменения капитала, источником которых не является собственник как таковой, например, переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям будет разрешено представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. В новой редакции стандарта МСФО (IAS) 1 также вводится требование представлять отчет о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало самого раннего сравнительного периода, когда компания проводит пересчет сравнительных данных в связи с изменениями классификации, изменениями учетной политики или исправлением ошибок. Руководство Группы ожидает, что новая редакция МСФО (IAS) 1 повлияет на представление ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на признание или оценку конкретных операций или остатков по ним.

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее; новая редакция стандарта еще не принята ЕС). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета акций (ранее – доли меньшинства) даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету акций представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании в большинстве случаев). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения доли собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с капиталом. Кроме того, в стандарте описывается, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. Группа предполагает, что данная поправка к стандарту не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (после поправки, внесенной в декабре 2008 г., вступающей в силу для финансовой отчетности по МСФО, впервые подготовленной за период, начинающийся 1 июля 2009 г. или после этой даты; еще не принятой ЕС). По существу МСФО (IFRS) 1 в новой редакции не отличается от прежней версии, однако его структура была изменена, с тем чтобы упростить его восприятие для читателей и адаптировать его к будущим изменениям. Группа пришла к заключению, что пересмотренный стандарт не оказывает влияния на ее финансовую отчетность.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» – «Условия вступления в долевые права и их отмена» – (выпущена в январе 2008 г.; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Данная поправка разъясняет, что условиями вступления в долевые права являются только условия предоставления услуг и условия результативности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевые права. Данное изменение указывает, что все аннулирования, осуществленные как компанией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково. Группа предполагает, что данная поправка не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 3, «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему усмотрению метод оценки доли участия, не обеспечивающей контроль: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода покупки к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Вместо этого при объединении бизнеса, осуществляемого поэтапно, компания-покупатель должна будет переоценить ранее принадлежавшую ей долю в капитале объекта приобретения по справедливой стоимости на дату приобретения и признать возникшую прибыль или убыток, при наличии таковой, в составе прибыли или убытка. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. На дату приобретения компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. В сферу действия пересмотренного МСФО (IFRS) 3 включены случаи объединения бизнеса с участием только объединений предпринимателей и инвесторов и случаи объединений по договору. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого пересмотренного стандарта на финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 13 «Программа поощрения постоянных клиентов» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 г. или позднее для финансовой отчетности, подготовленной согласно МСФО; принята ЕС с датой вступления в силу, отложенной до годовых периодов, начинающихся после 31 декабря 2008 г.). Интерпретация IFRIC 13 разъясняет, что если товары и услуги реализуются совместно со льготой для поощрения постоянных клиентов (например, пункты лояльности или бесплатные продукты), то это представляет собой многокомпонентную сделку, в рамках которой вознаграждение, получаемое от клиента, распределяется между компонентами сделки с использованием справедливой стоимости. Политика Группы заключается в признании отложенной выручки по программе поощрения постоянных клиентов как уменьшения выручки, и в связи с этим данная интерпретация не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Прочие новые стандарты и интерпретации. Группа сочла целесообразным не применять следующие новые стандарты или интерпретации досрочно:

- Интерпретация IFRIC 15 «Соглашения на строительство объектов недвижимости» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее; еще не принята ЕС);
- Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или позднее; еще не принята ЕС);
- «Стоимость финансовых вложений в дочернюю компанию, совместно контролируемую компанию или ассоциированную компанию» – поправка к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 (в редакции, принятой в мае 2008 г.; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее);
- «Хеджируемые статьи, отвечающие установленным критериям» – Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (вступает в силу с ретроспективным применением для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее, еще не принята ЕС).

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в мае 2008 г.). В 2007 году Комитет по Международным стандартам финансовой отчетности принял решение начать выполнение проекта по ежегодному уточнению стандартов в целях внесения необходимых, но не срочных поправок в МСФО. Поправки включают поправки по существу, разъяснения и изменения в терминологии к разным стандартам. Поправки по существу относятся к следующим областям: классификация по категории удерживаемых для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля за дочерней компанией; возможность классификации финансовых инструментов, удерживаемых для торговли, как долгосрочных согласно МСФО (IAS) 1; учет реализации активов по МСФО (IAS) 16, которые ранее удерживались для аренды, и классификация соответствующих потоков денежных средств по МСФО (IAS) 7 как потоков денежных средств от операционной деятельности; разъяснение определения секвестра согласно МСФО (IAS) 19; учет государственных ссуд, предоставленных под ставку ниже рыночной, согласно МСФО (IAS) 20; приведение в соответствие определения затрат по займам в МСФО (IAS) 23 с методом эффективной процентной ставки; разъяснение по учету дочерних компаний, удерживаемых для продажи, согласно МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; уменьшение объема раскрываемой информации об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях согласно МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; увеличение объема раскрываемой информации по МСФО (IAS) 36; разъяснение по учету рекламных затрат по МСФО (IAS) 38; поправка к определению

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

категории активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, для приведения в соответствие с учетом операций хеджирования по МСФО (IAS) 39; введение учета инвестиционной собственности, не завершенной строительством, согласно МСФО (IAS) 40; и уменьшение ограничений на использование методов определения справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСФО (IAS) 41. Дополнительные поправки к МСФО (IAS) 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и к МСФО (IFRS) 7 представляют собой исключительно терминологические или редакторские изменения, которые, по мнению КМСФО, вообще не оказывают или оказывают минимальное влияние на бухгалтерский учет. Группа предполагает, что данные поправки не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность.

Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между владельцами» (введена в действие для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее; еще не принята ЕС). Поправка поясняет, когда и как должно признаваться в учете распределение неденежных активов в качестве дивидендов владельцам. Компания должна оценить обязательство по выплате собственникам дивидендов в форме неденежных активов по справедливой стоимости активов, которые будут переданы. Прибыль или убыток от выбытия неденежных активов, переданных в счет выплаты дивидендов, будет признаваться в составе прибыли или убытка на момент погашения компанией задолженности по выплате дивидендов. Интерпретация IFRIC 17 не применима к деятельности Группы, так как она не проводит выплаты дивидендов собственниками в форме неденежных активов.

Интерпретация IFRIC 18 «Передача активов от потребителей» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты; еще не принята ЕС). Эта Интерпретация дает пояснения по учету передачи активов клиентами, а именно, разъясняет обстоятельства, при которых актив соответствует данному определению; признание актива и оценку его стоимости при первоначальном признании, определение отдельно идентифицируемых услуг (одна или несколько услуг в обмен на передаваемый актив); признание выручки и учет передачи денежных средств клиентами. Ожидается, что Интерпретация IFRIC 18 не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Ниже указаны следующие стандарты, поправки к стандартам и интерпретации, первое применение которых обязательно в финансовом году, начинающемся 1 января 2008 г., но которые в настоящее время не имеют отношения к Группе:

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Повышение качества раскрытия информации о финансовых активах» (выпущена в марте 2009 г., введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее; еще не принята ЕС). Данная поправка требует улучшения раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. Компании обязаны раскрыть информацию в отношении анализа финансовых инструментов с использованием трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости. Поправка (а) содержит пояснение о том, что анализ обязательств по срокам погашения должен включать договоры по выданным финансовым гарантиям с указанием максимальной суммы гарантии на самую раннюю дату требования исполнения гарантии; и (б) требует раскрытия информации об оставшихся договорных сроках погашения финансовых производных инструментов, если договорные сроки погашения являются необходимыми для понимания временных сроков денежных потоков. Компания далее должна представить анализ по срокам погашения финансовых активов, которые она удерживает для управления риском ликвидности, если эта информация позволит пользователям финансовой отчетности оценить характер и размер риска ликвидности. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данная поправка повлияет на ее финансовую отчетность.

При отсутствии указаний об ином ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на финансовую отчетность Группы.

<< **Консолидированная финансовая отчетность** >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

5. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

В Группе имеются следующие операционные сегменты:

	Розничная торговля	Прочие	Группа
Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.			
Реализация	8 319 821	33 429	8 353 250
	8 319 821	33 429	8 353 250
Результаты сегмента	(1 716 078)	23 648	(1 692 430)
Нераспределенные расходы			(21 412)
Операционная прибыль			(1 713 842)
Финансовые расходы, нетто			(148 505)
Доля в результатах ассоциированных компаний			(647)
Нераспределенные расходы			(267 187)
Убыток до налогообложения			(2 130 181)
Налог на прибыль			(8 106)
Убыток за год			(2 138 287)
Капитальные затраты	895 865	3 033	898 898
Амортизация основных средств и нематериальных активов	199 587	25 651	225 238
Расходы по сомнительной дебиторской задолженности	7 350	-	7 350
На 31 декабря 2008 г.			
Активы сегмента	5 318 690	161 030	5 479 720
Инвестиция в ассоциированную компанию	10 054	-	10 054
Текущие и отложенные налоговые активы			157 051
Прочие нераспределенные активы			13 994
Итого активы			5 660 819
Обязательства сегмента	1 174 144	-	1 174 144
Текущие и отложенные налоговые обязательства			253 319
Прочие нераспределенные обязательства			2 594 923
Итого обязательства			4 022 386
Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.			
Реализация	5 295 091	25 333	5 320 424
Реализация по прочим сегментам			
Итого выручка	5 295 091	25 333	5 320 424
Результаты сегмента	424 505	19 390	443 895
Нераспределенные расходы			(106 978)
Операционная прибыль			336 917
Финансовые расходы, нетто			(125 789)
Доля в результатах ассоциированных компаний			
Нераспределенные расходы			31 545
Прибыль до налогообложения			242 673
Налог на прибыль			(98 925)
Прибыль за год			143 748
Капитальные затраты	610 634	9 173	619 807
Амортизация основных средств и нематериальных активов	132 730	9 646	142 376
Расходы по сомнительной дебиторской задолженности	1 370	-	1 370
На 31 декабря 2007 г.			
Активы сегмента	6 310 592	192 823	6 503 415
Текущие и отложенные налоговые активы			36 249
Прочие нераспределенные активы			9 945
Итого активы			6 549 609
Обязательства сегмента	971 570	-	971 570
Текущие и отложенные налоговые обязательства			246 625
Прочие нераспределенные обязательства			2 087 747
Итого обязательства			3 305 942

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

В Группе имеются следующие географические сегменты:

	Россия	Прочие	Группа
Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.			
Реализация	8 303 112	50 138	8 353 250
Капитальные затраты	896 532	2 366	898 898
На 31 декабря 2008 г.			
Активы сегмента	5 522 551	138 268	5 660 819
Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.			
Реализация	5 288 118	32 306	5 320 424
Капитальные затраты	616 018	3 789	619 807
На 31 декабря 2007 г.			
Активы сегмента	6 530 360	19 249	6 549 609

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

6. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

Подробные данные о существенных дочерних предприятиях Компании на 31 декабря 2008 г. представлены ниже:

Название компании	Страна	Характер деятельности	Доля участия (%)	
			31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
ООО «Агроаспект»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО «Агроторг»	Россия	Розничная торговля	100	100
Alpegru Retail Properties Ltd.	Кипр	Недвижимость	100	100
Formata Holding B.V.	Голландия	Холдинговая компания	100	-
Grasswell Ltd.	Кипр	Финансовые операции	100	100
Hirsova Trading Ltd.	Кипр	Торговая марка	100	-
ООО «Кайзер»	Россия	Недвижимость	100	-
ООО «Кама Ритейл»	Россия	Розничная торговля	100	-
Key Retail Technologies Ltd.	Гибралтар	Торговая марка	100	100
Perekrestok Holdings Ltd.	Гибралтар	Холдинговая компания	100	100
ООО «Перекресток-2000»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО «Сладкая жизнь, Нижний Новгород»	Россия	Розничная торговля	100	100
Speak Global Ltd.	Кипр	Торговая марка и недвижимость	100	100
ЗАО ТД «Перекресток»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО «Урал Ритейл»	Россия	Розничная торговля	75	51
ООО «Урал-Агро-Торг»	Россия	Розничная торговля	75	51
ООО «Южный»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО «ИКС 5 Финанс»	Россия	Эмитент облигаций	100	100
ЗАО «ИКС 5 Недвижимость»	Россия	Недвижимость	100	100
ЗАТ «ИКС 5 Ритейл Групп Украина»	Украина	Розничная торговля	100	100

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

7. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

Карусель

В июне 2008 г. Группа приобрела 100% акций с правом голоса компании Formata Holding B.V. Компания Formata Holding B.V. является владельцем сети гипермаркетов «Карусель» («Карусель») по условиям Договора опциона на покупку, полученного в 2006 году в рамках сделки по приобретению «Пятерочки». «Карусель» владеет и управляет сетью гипермаркетов, расположенных в Санкт-Петербурге и на северо-западе России, в Московской области, Нижнем Новгороде, Дзержинске, Волгограде и Ижевске. В настоящее время 24 гипермаркета работают под брендом «Карусель». Строятся еще 3 гипермаркета. При этом Группе принадлежит 8 земельных участков, которые потенциально пригодны для строительства гипермаркетов.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г., влияние приобретенной компании «Карусель» на выручку составило 163 623 долл. США, а влияние на чистую прибыль составило 10 864 долл. США начиная с даты приобретения. Если бы «Карусель» была приобретена 1 января 2008 г., выручка Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составила бы 8 892 390 долл. США, а убыток Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составил бы 2 145 489 долл. США. Оценка влияния на выручку и прибыль Группы основывается на информации, не подтвержденной аудитом, полученной из предыдущей управленческой отчетности «Карусели».

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Ниже представлена информация о приобретенных активах и принятых обязательствах, и о гудвиле, возникшем в связи с данным приобретением:

	Балансовая стоимость приобретенной компании, РПБУ*	Условная стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	25 699	25 699
Товарно-материальные запасы для перепродажи	102 509	84 277
Займы выданные	612	612
Дебиторская задолженность	248 849	244 813
Нематериальные активы (Примечание 13)	-	124 610
Основные средства (Примечание 10)	492 235	1 013 711
Предоплата по аренде	9	622
Отложенные налоговые активы	6 994	7 052
Прочие активы	582	251
Краткосрочные кредиты и займы	(293 492)	(293 492)
Кредиторская задолженность	(258 384)	(262 488)
Резервы и обязательства под налоговые неопределенности (Примечание 19)	-	(56 478)
Долгосрочные кредиты и займы	(120 985)	(120 986)
Отложенные налоговые обязательства	(8 467)	(161 334)
Приобретенные чистые активы	196 161	606 869
Гудвил (Примечание 12)		309 467
Итого стоимость приобретения		916 336
Чистое выбытие денежных средств в результате приобретения за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.		658 927

* Раскрываются данные по РПБУ, поскольку компании не готовили финансовую отчетность по МСФО до приобретения.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

При оценке условной стоимости имущества и прав аренды были использованы прямые ссылки на цены, применяемые на активном рынке (рыночный подход).

Группа определила стоимость чистых приобретенных активов условно. Группа завершит распределение цены приобретения в течение 12 месяцев с даты приобретения.

Стоимость приобретения включает выплаченные денежные средства и их эквиваленты в размере 653 373 долл. США, отложенные выплаты по вознаграждению в сумме 31 725 долл. США, часть которых в размере 31 253 долл. США была уплачена в течение 2008 года, и 1 746 505 обыкновенных акций на сумму 231 237 долл. США.

Признанный в отчетности гудвил относится к: i) концентрации бизнеса в Ленинградской области и прилегающих районах и ii) ожидаемой синергии в затратах в связи с объединением бизнеса.

Агроторг Ростов

В декабре 2008 г. Группа приобрела 100% акций с правом голоса ООО «Агроторг Ростов», владеющего сетью продовольственных магазинов в Ростове-на-Дону и Ростовской области. В целом Группа приобрела 15 магазинов формата «дискаунтер».

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г., приобретение ООО «Агроторг Ростов» не принесло выручку и чистую прибыль Группе. Если бы приобретение ООО «Агроторг Ростов» произошло 1 января 2008 г., выручка Группы за 2008 г. составила бы 8 386 858 долл. США, а убыток Группы за 2008 г. составил бы 2 147 310 долл. США. Оценка влияния на выручку и прибыль Группы основывается на не подтвержденной аудитором информации, полученной из предыдущей управленческой отчетности ООО «Агроторг Ростов».

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Ниже представлена информация о приобретенных активах и принятых обязательствах, и о гудвиле, возникшем в связи с данным приобрете-нием:

	Балансовая стоимость приобретенной компании, РПБУ*	Условная стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	77	77
Товарно-материальные запасы для перепродажи	1 460	1 083
Дебиторская задолженность	1 359	600
Нематериальные активы (Примечание 13)	-	578
Основные средства (Примечание 10)	15 306	14 123
Отложенные налоговые активы	2 538	-
Кредиторская задолженность	(1 930)	(5 362)
Резервы и обязательства под налоговые неопределенности (Примечание 19)	-	(583)
Отложенные налоговые обязательства (Примечание 30)	(312)	(254)
Приобретенные чистые активы	18 498	10 262
Итого стоимость приобретения		10 262
Чистое поступление денежных средств в результате приобретения за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.		77

* Раскрываются данные по РПБУ, поскольку компании не готовили финансовую отчетность по МСФО до приобретения.

При оценке условной стоимости имущества и прав аренды были использованы прямые ссылки на цены, применяемые на активном рынке (рыночный подход).

Группа определила стоимость чистых приобретенных активов условно. Группа завершит распределение цены приобретения в течение 12 месяцев с даты приобретения.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Стоимость приобретения включает денежные средства и их эквиваленты, подлежащие выплате в мае 2009 г., в сумме 500 долл. США, кредит БинБанка в размере 9 625 долл. США, перешедший к Группе от ООО «Агроторг Ростов», и затраты по сделке в сумме 139 долл. США на момент приобретения.

Гудвил в отношении данного приобретения не отражался.

Челябинск и Екатеринбург

По состоянию на 1 января 2007 г. Группа посредством оформления договорных отношений приобрела контроль над ООО «Урал-Агро-Торг» и ООО «Лето» – компаниями, работающими в Челябинской области. Группа повысила свою долю участия в ООО «Урал-Агро-Торг» и ООО «Лето» с 26% до 51% в обмен на 49% акций ООО «Урал-Ритейл» и ООО «Легион» (справедливая стоимость акций, переданных в качестве оплаты, составляет 220 долл. США на дату объединения бизнеса).

Согласно Договору между акционерами, Группа также приобрела опцион на покупку оставшихся 49% акционерного капитала ООО «Урал-Агро-Торг», ООО «Лето», ООО «Урал-Ритейл» и ООО «Легион». Опцион подлежит исполнению в период с 1 января 2008 г. по 30 июня 2009 г. по цене, которая зависит от показателей объема продаж и задолженности приобретаемой компании. Группа считает, что изменение стоимости опциона с даты приобретения до отчетной даты является незначительным.

В мае 2008 г. опцион был частично исполнен, и Группа увеличила свою долю участия в ООО «Урал-Агро-Торг», ООО «Лето», ООО «Урал-Ритейл» и ООО «Легион» с 51% до 75%. Общая стоимость приобретения включала денежные средства и их эквиваленты в сумме 10 833 долл. США и исполненный опцион в сумме 735 долл. США. Гудвил, возникший при покупке доли меньшинства, составил 11 348 долл. США (Примечание 12).

Признанный в отчетности гудвил относится к: i) концентрации бизнеса в Уральском регионе и ii) ожидаемой синергии в затратах в связи с объединением бизнеса.

Кама-Ритейл

В марте 2008 г. Группа приобрела 100% акций с правом голоса ООО «Кама-Ритейл», владеющего сетью продовольственных магазинов в Пермской области. В целом Группа приобрела 28 магазинов формата «дискаунтер».

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< **Консолидированная финансовая отчетность** >>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г., влияние приобретенной компании «Кама-Ритейл» на выручку составило 58 056 долл. США, а влияние на чистый убыток составило 3 761 долл. США начиная с даты приобретения. Если бы приобретение «Кама-Ритейл» произошло 1 января 2008 г., выручка Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составила бы 8 368 651 долл. США, а убыток Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составил бы 2 138 948 долл. США. Оценка влияния на выручку и чистую прибыль Группы основывается на не подтвержденной аудитом информации, полученной из предыдущей управленческой отчетности «Кама-Ритейл».

Ниже представлена информация о приобретенных активах и принятых обязательствах, и о гудвиле, возникшем в связи с данным приобретением:

	Балансовая стоимость приобретенной компании, РПБУ*	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	464	464
Товарно-материальные запасы для перепродажи	2 790	2 651
Займы выданные	85	85
Дебиторская задолженность	2 200	1 973
Нематериальные активы (Примечание 13)	-	7 446
Основные средства (Примечание 10)	8 150	10 669
Отложенные налоговые активы	211	211
Прочие активы	41	41
Краткосрочные кредиты и займы	(3 977)	(3 977)
Кредиторская задолженность	(8 677)	(8 936)
Резервы и обязательства под налоговые неопределенности (Примечание 19)	-	(634)
Долгосрочные кредиты и займы	(2 511)	(3 293)
Отложенные налоговые обязательства	-	(1 739)
Приобретенные чистые активы	(1 224)	4 961
Гудвил (Примечание 12)		6 470
Итого стоимость приобретения		11 431
Чистое выбытие денежных средств в результате приобретения за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.		10 966

* Раскрываются данные по РПБУ, поскольку компании не готовили финансовую отчетность по МСФО до приобретения.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

При оценке условной стоимости имущества и прав аренды были использованы прямые ссылки на цены, применяемые на активном рынке (рыночный подход).

Группа определила стоимость чистых приобретенных активов условно. Группа завершит распределение цены приобретения в течение 12 месяцев с даты приобретения.

Стоимость приобретения включает денежные средства и их эквиваленты в размере 11 188 долл. США, а также непосредственно связанные со сделкой затраты в размере 243 долл. США. Признанный в отчетности гудвилл относится к: i) концентрации бизнеса в Пермской области и прилегающих районах и ii) ожидаемой синергии в затратах в связи с объединением бизнеса.

Корзинка

В ноябре 2007 г. Группа приобрела 100%-ную долю участия в ООО «Южный», которое управляет крупнейшей и наиболее быстро растущей розничной сетью магазинов в Липецкой области под брендом «Корзинка». В целом Группа приобрела 22 магазина, 15 из которых будут интегрированы в формат дискаунтеров Группы, 6 магазинов – в формат супермаркетов, и один магазин будет включен в сеть гипермаркетов.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., влияние приобретенной сети «Корзинка» на выручку составило 20 044 долл. США, а влияние на чистую прибыль составило 368 долл. США начиная с даты приобретения. Если бы приобретение «Корзинки» произошло 1 января 2007 г., выручка Группы за 2007 г. составила бы 5 464 530 долл. США, а прибыль Группы за 2007 г. была бы 141 431 долл. США. Оценка влияния на выручку и прибыль Группы основывается на не подтвержденной аудитом информации, полученной из предыдущей управленческой отчетности «Корзинки».

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Ниже представлена информация о приобретенных активах и принятых обязательствах, и о гудвиле, возникшем в связи с данным приобретением:

	Балансовая стоимость приобретенной компании, РПБУ*	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	992	992
Товарно-материальные запасы для перепродажи	7 777	7 241
Дебиторская задолженность	9 129	8 993
Нематериальные активы (Примечание 13)	-	25 122
Основные средства (Примечание 10)	23 562	38 637
Краткосрочные кредиты и займы	(7 098)	(7 098)
Кредиторская задолженность	(14 853)	(15 018)
Резервы и обязательства под налоговые неопределенности (Примечание 19)	-	(7 883)
Отложенные налоговые обязательства	-	(9 648)
Приобретенные чистые активы	19 509	41 338
Гудвил (Примечание 12)		78 101
Итого стоимость приобретения		119 439
Чистое выбытие денежных средств в результате приобретения за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.		93 026

* Раскрываются данные по РПБУ, поскольку компании не готовили финансовую отчетность по МСФО до приобретения.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г., условная стоимость была скорректирована, как описано в Примечании 2.29. Группа завершила распределение цены покупки в течение 12 месяцев с даты приобретения.

Стоимость приобретения включает денежные средства и их эквиваленты, уплаченные в 2007 г. в размере 94 018 долл. США и отложенные выплаты в сумме 25 421 долл. США, 13 350 долл. США из которых были выплачены в течение 2008 г.

Признанный в отчетности гудвил относится к: i) концентрации бизнеса в Липецкой области, ii) ожидаемому эффекту синергии и iii) благоприятному расположению предприятий розничной торговли в Липецке.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Страна Геркулесия

В декабре 2007 г. Группа приобрела 100% акций ООО ТК «Рубин» и ООО «РПХ Недвижимость», которые управляют розничными продовольственными магазинами в Москве и Московской области под брендом «Страна Геркулесия». В целом Группа приобрела 29 магазинов формата «дис-каунтер». Пять магазинов расположены в Москве, 16 магазинов работают в близлежащих районах, а 8 магазинов расположены в других районах Московской области и в Тверской области.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., приобретение «Страны Геркулесии» не повлияло на выручку и чистую прибыль Группы. Если бы приобретение «Страны Геркулесии» произошло 1 января 2007 г., выручка Группы за 2007 г. составила бы 5 402 032 долл. США, а прибыль Группы за 2007 г. была бы 143 046 долл. США. Оценка влияния на выручку и прибыль Группы основывается на не подтвержденной аудитом информации, полученной из предыдущей управленческой отчетности «Страны Геркулесии».

Ниже представлена информация о приобретенных активах и принятых обязательствах, и о гудвиле, возникшем в связи с данным приобретением:

	Балансовая стоимость приобретенной компании, РПБУ*	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	2 408	2 290
Товарно-материальные запасы для перепродажи	8 252	4 179
Дебиторская задолженность	29 754	4 826
Нематериальные активы (Примечание 13)	-	3 682
Основные средства (Примечание 10)	3 748	27 645
Отложенные налоговые активы	-	3 264
Прочие активы	34	172
Краткосрочные кредиты и займы	(6 347)	(1 886)
Кредиторская задолженность	(14 012)	(13 460)
Резервы и обязательства под налоговые неопределенности (Примечание 19)	-	(8 714)
Долгосрочные кредиты и займы	-	(100)
Отложенные налоговые обязательства	-	(5 650)
Приобретенные чистые активы	23 837	16 248
Гудвил (Примечание 12)		51 926
Итого стоимость приобретения		68 174
Чистое выбытие денежных средств в результате приобретения за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.		60 312

* Раскрываются данные по РПБУ, поскольку компании не готовили финансовую отчетность по МСФО до приобретения.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

При оценке условной стоимости имущества и прав аренды были использованы прямые ссылки на цены, применяемые на активном рынке (рыночный подход).

Группа определила стоимость чистых приобретенных активов условно. В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г., условная стоимость была скорректирована, как описано в Примечании 2.29. Группа завершила распределение цены покупки в течение 12 месяцев с даты приобретения.

Стоимость приобретения включает оплату денежными средствами и их эквивалентами, осуществленную в 2007 году, в размере 39 078 долл. США, заем в размере 23 524 долл. США, выданный ООО ТК «Рубин» на момент приобретения, и отложенное вознаграждение в размере 5 571 долл. США, 5 073 долл. США из которых были выплачены в течение 2008 года.

Признанный в отчетности гудвил относится к: i) концентрации бизнеса в Московской области и прилегающих районах и ii) ожидаемой синергии в затратах в связи с объединением бизнеса.

Прочие приобретения

В ноябре 2007 г. Группа приобрела несколько других компаний. Основная деятельность данных компаний связана с управлением торговыми центрами и получением арендного дохода. Гудвил в отношении данных приобретений не отражался.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., приобретение прочих компаний существенно не повлияло на выручку и прибыль Группы. Если бы прочие приобретения имели место на 1 января 2007 г., показатели выручки и прибыли Группы существенно бы не изменились. Оценка влияния на выручку и прибыль Группы основывается на не подтвержденной аудитом информации, полученной из предыдущей управленческой отчетности.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Ниже представлена информация о приобретенных активах и обязательствах:

	Балансовая стоимость приобретенной компании, РПБУ*	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	2 984	2 984
Займы выданные	46	46
Товарно-материальные запасы для перепродажи	1	1
Дебиторская задолженность	2 923	2 923
Основные средства	20 946	43 314
Инвестиционная собственность	-	77 524
Краткосрочные кредиты и займы	(14 603)	(14 603)
Кредиторская задолженность	(3 251)	(3 250)
Долгосрочные кредиты и займы	(1 418)	(1 418)
Отложенные налоговые обязательства	-	(22 287)
Приобретенные чистые активы	7 628	85 234
Итого стоимость приобретения		85 234
Чистое выбытие денежных средств в результате приобретения за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.		56 843

* Раскрываются данные по РПБУ, поскольку компании не готовили финансовую отчетность по МСФО до приобретения.

Группа завершила распределение цены покупки в течение 12 месяцев с даты приобретения.

Стоимость приобретения включает оплату денежными средствами и их эквивалентами, произведенную в 2007 г., в размере 59 827 долл. США и выданные займы в размере 25 407 долл. США, из которых 20 157 долл. США были выданы в 2007 г., а 5 250 долл. США – в 2005 г.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Ассоциированная компания

Retail Express

В 2008 г. Группа внесла оплату за 40% акционерного капитала Retail Express Ltd. в сумме 12 000 долл. США.

Ниже представлена обобщенная информация о финансовых показателях Retail Express Limited, включая совокупные активы, обязательства, выручку, прибыль или убыток по состоянию на 31 декабря 2008 г.

	31 декабря 2008 г.
Активы	59 220
Обязательства	35 463
Выручка за год	12 153
Убыток за год	(1 618)

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа считает, что справедливая стоимость данной инвестиции приблизительно равна ее балансовой стоимости.

Аптечная сеть «А5»

В декабре 2008 г. Группа заключила договор о партнерстве с Аптечной сетью «А5», по условиям которого Группа предоставляет Аптечной сети «А5» преимущественные права на аренду помещений, прилегающих к продовольственным магазинам Группы, по коммерческим рыночным ставкам. На 1 января 2011 г. или через один месяц после даты, на которую годовая консолидированная выручка Аптечной сети «А5» превысит 400 000 долл. США, в зависимости от того, какая из дат наступит ранее, Группа получит акции Аптечной сети «А5» в размере 25% стоимости бизнеса Аптечной сети «А5», расположенного в помещениях Группы. Соответственно, у Группы будет право на покупку остальных акций Аптечной сети «А5» по наивысшей из первоначальной цены реализации, определенной оценщиками, и максимальной цены предложения на аукционе. В результате заключения данного опционного соглашения существенных затрат не возникло.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

8. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Стороны обычно рассматриваются как связанные, когда одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2008 г., приводится в таблице ниже. Информация о стороне, осуществляющей конечный контроль, раскрыта в Примечании 1.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Альфа-Групп

Следующие операции проводились с компаниями в составе «Альфа-Групп»:

	Характер взаимоотношений	2008 г.	2007 г.
CTF Holdings Ltd.	Конечная материнская компания		
Полученные управленческие услуги		1 302	1 315
Возмещенные расходы		545	
ОАО «Альфа-Банк»	Компания под общим контролем		
Проценты к уплате по полученным кредитам		21 578	2 622
Банковская комиссия		1 487	495
Арендная выручка		200	208
Штрафные санкции		29	-
Прочая кредиторская задолженность		570	-
Дебиторская задолженность связанных сторон		118	225
Кредиторская задолженность по краткосрочным займам		168 480	2 649
Денежные средства и их эквиваленты		17 261	10 684
ОАО «ВымпелКом»	Компания под значительным влиянием CTF Holdings Ltd.		
Предоставление услуг связи ОАО «ВымпелКом» Группе		469	532
Комиссия за обработку платежей за услуги мобильной связи компаниями Группы для «ВымпелКома»		765	633
Прочая кредиторская задолженность		213	18
Дебиторская задолженность связанных сторон		271	102
Golden Telecom	Компания под значительным влиянием CTF Holdings Ltd.		
Полученные услуги связи		3 132	2 010
Прочая кредиторская задолженность		226	-
Дебиторская задолженность связанных сторон		674	159
Прочие связанные стороны			
ООО «Макромир»	Компания под общим контролем		
Строительные услуги, предоставленные Группе		2 653	1 512
Прочие операционные доходы		121	-
Прочие операционные расходы		44	-
Авансы по незавершенному строительству		8 629	742
Кредиторская задолженность		10 181	-
Retail Express Ltd	Ассоциированная компания Группы (Примечание 7)		
Проценты к получению		37	-
Займы и дебиторская задолженность		27	-
Инвестиция в ассоциированную компанию		12 000	-

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Консолидированная финансовая отчетность включает следующие остатки по операциям с членами «Альфа-Групп»:

Альфа-Банк

Группа имеет открытую кредитную линию в ОАО «Альфа-Банк» с максимальным лимитом в размере 309 730 долл. США (31 декабря 2007 г.: 150 000 долл. США). На 31 декабря 2008 г. обязательство Группы по данной кредитной линии составляло 168 480 долл. США с процентной ставкой 14,00%–19,60% годовых (31 декабря 2007 г.: 2 649 долл. США) и доступным кредитом на сумму 141 250 долл. США (31 декабря 2007 г.: 147 351 долл. США).

Вознаграждение, выплачиваемое высшему руководству

Информация о выплатах вознаграждения руководству раскрыта в Примечании 28.

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Денежные средства в кассе – в рублях	18 742	12 197
Денежные средства в кассе – в украинских гривнах	196	137
Денежные средства на текущих счетах в банках – в рублях	72 576	46 525
Денежные средства на текущих счетах в банках – в украинских гривнах	-	177
Денежные средства на текущих счетах и депозитах в банках – в долларах США	45 598	2 741
Денежные средства в пути – в рублях	63 397	112 264
Денежные средства в пути – в украинских гривнах	554	754
Краткосрочные депозиты – в долларах США	72 000	-
Прочие эквиваленты денежных средств – в долларах США	3 774	4 701
	276 837	179 496

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Банковские счета представлены текущими счетами с нулевой эффективной ставкой процента. Денежные средства в пути – это денежные средства, переводимые из пунктов розничной торговли на банковские счета, а также платежи по банковским картам в процессе обработки.

Группа считает, что кредитное качество денежных средств и их эквивалентов является высоким, и что она не подвержена значительным индивидуальным рискам в их отношении. Максимальный кредитный риск на отчетную дату соответствует балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов.

Кредитное качество остатков денежных средств и их эквивалентов представлено в таблице ниже (рейтинги 2008 г.):

Банк	Moody's	Fitch	S&P	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Альфа-Банк	Ba1	BB-	BB-	17 237	12 328
Raiffeisenbank	Baa3	BBB+	BBB	140 568	6 160
Сбербанк	Baa1	BBB	-	28 243	19 351
ВТБ	Baa1	BBB	BBB	1 889	6 367
Другие банки				1 995	5 237
Денежные средства в пути и в кассе				82 889	125 352
Прочие денежные активы				4 016	4 701
Итого				276 837	179 496

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<Консолидированная финансовая отчетность>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля и здания	Машины и оборудо- вание	Холодильное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавер- шенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость:							
На 1 января 2007 г.	855 310	141 749	89 134	12 690	92 509	209 078	1 400 470
Поступления	144 547	825	4 363	1 143	16 675	443 081	610 634
Переносы	350 347	31 082	23 614	14 453	12 327	(431 823)	-
Активы, полученные при приобретении компаний (Примечание 7)	106 172	1 761	2 881	150	7 823	1 980	120 767
Выбытия	(5 295)	(971)	(2 090)	(277)	(6 031)	(2 407)	(17 071)
Курсовые разницы от пересчета валют	81 098	12 528	7 267	2 237	6 620	14 088	123 838
На 31 декабря 2007 г.	1 532 179	186 974	125 169	30 396	129 923	233 997	2 238 638
Поступления	175 310	7 875	1 800	263	4 627	705 989	895 864
Переносы	415 159	73 567	46 526	(1 452)	(43 191)	(513 419)	(22 810)
Активы, полученные при приобретении компаний (Примечание 7)	866 541	57 819	22 215	283	18 575	73 070	1 038 503
Выбытия	(4 233)	(2 340)	(737)	(501)	(2 393)	(179)	(10 383)
Курсовые разницы от пересчета валют	(509 209)	(53 841)	(32 562)	(4 756)	(18 543)	(83 282)	(702 193)
На 31 декабря 2008 г.	2 475 747	270 054	162 411	24 233	88 998	416 176	3 437 619
Накопленная амортизация:							
На 1 января 2007 г.	(47 351)	(43 146)	(16 869)	(1 530)	(25 741)	-	(134 637)
Начислено за год	(48 954)	(22 504)	(16 294)	(1 354)	(17 945)	-	(107 051)
Выбытия	193	1 873	284	64	1 632	-	4 046
Курсовые разницы от пересчета валют	(3 105)	(4 307)	(609)	(103)	(2 314)	-	(10 438)
На 31 декабря 2007 г.	(99 217)	(68 084)	(33 488)	(2 923)	(44 368)	-	(248 080)
Начислено за год	(88 082)	(37 086)	(23 069)	(3 752)	(6 081)	-	(158 070)
Выбытия	629	620	512	306	660	-	2 727
Курсовые разницы от пересчета валют	26 388	16 621	9 024	336	10 975	-	63 344
На 31 декабря 2008 г.	(160 282)	(87 929)	(47 021)	(6 033)	(38 814)	-	(340 079)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 г.	2 315 465	182 125	115 390	18 200	50 184	416 176	3 097 540
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 г.	1 432 962	118 890	91 681	27 473	85 555	233 997	1 990 558
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 г.	807 959	98 603	72 265	11 160	66 768	209 078	1 265 833

Незавершенное строительство в основном относится к строительству магазинов, осуществляемому через субподрядчиков.

Здания, в основном, расположены на арендуемой земле. Аренда земли с регулярными арендными платежами раскрыта в составе обязательств по операционной аренде (Примечание 35). По некоторым договорам аренды земли была проведена предоплата на срок 49 лет. В бухгалтер-ском балансе данные авансовые платежи учтены как предоплата по аренде в сумме 90 831 долл. США (31 декабря 2007 г.: 60 612 долл. США).

Информация об основных средствах, заложенных в качестве обеспечения по кредитам и займам, представлена в Примечании 20.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

11. ИНВЕСТИЦИОННАЯ СОБСТВЕННОСТЬ

На 31 декабря 2008 и 2007 гг. у Группы имелась следующая инвестиционная собственность:

	2008 г.	2007 г.
Первоначальная стоимость:		
Первоначальная стоимость на 1 января	132 595	41 446
Поступления	3 034	9 173
Активы, поступившие при приобретении компаний	-	77 524
Перевод из основных средств	22 810	-
Курсовые разницы от пересчета валют	(27 442)	4 452
Первоначальная стоимость на 31 декабря	130 997	132 595
Накопленная амортизация:		
Накопленная амортизация на 1 января	(3 589)	(1 426)
Начислено за год	(4 668)	(1 976)
Курсовые разницы от пересчета валют	2 953	(187)
Накопленная амортизация на 31 декабря	(5 304)	(3 589)
Остаточная стоимость на 31 декабря	125 693	129 006
Остаточная стоимость на 1 января	129 006	40 020

Арендный доход от инвестиционной собственности составил 22 141 долл. США (2007 г.: 9 861 долл. США). Прямые операционные расходы, понесенные Группой в отношении инвестиционной собственности, составили 6 271 долл. США (2007 г.: 6 158 долл. США).

По оценкам руководства, справедливая стоимость инвестиционной собственности на 31 декабря 2008 г. составляет 130 844 долл. США (31 декабря 2007 г.: 179 065 долл. США).

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

12. ГУДВИЛ

Ниже представлены изменения гудвила, связанные с приобретением дочерних компаний, на 31 декабря 2008 и 2007 гг.

	2008 г.	2007 г.
Первоначальная стоимость:		
Первоначальная стоимость на 1 января	2 955 625	2 629 046
Приобретение дочерних компаний (Примечание 7)	327 285	137 724
Пересчет в валюту представления отчетности	(550 513)	188 855
Первоначальная стоимость на 31 декабря	2 732 397	2 955 625
Накопленные убытки от обесценения:		
Накопленные убытки от обесценения на 1 января	-	-
Накопленные убытки от обесценения на 31 декабря	(2 257 020)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	475 377	2 955 625
Балансовая стоимость на 1 января	2 955 625	2 629 046

Тест на обесценение гудвила

Контроль за гудвилем осуществляется для целей внутреннего управления на уровне сегмента, который представляет собой бизнес розничной торговли в России (генерирующая единица, или ГЕ).

Руководство полагает, что текущая нестабильность глобальных и национальных финансовых рынков, начавшаяся в середине 2008 года, является основным индикатором для признания обесценения гудвила.

Тестирование гудвила на обесценение на уровне ГЕ состоит в сравнении балансовой стоимости активов ГЕ, включая гудвил, и их возмещаемых сумм. Возмещаемая сумма ГЕ представляет собой наибольшую из оценок ГЕ по ее справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и стоимости от ее использования.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу

Группа определяет справедливую стоимость ГЕ за вычетом затрат на продажу, исходя из данных активного рынка, т. е. рыночной капитализации Группы на Лондонской фондовой бирже, так как на справедливую стоимость оказывает существенное влияния другая деятельность Группы в России, кроме розничной торговли. На 31 декабря 2008 г. рыночная капитализация Группы составляла 1 638 432 долл. США. Согласно допущениям руководства, наиболее обоснованной оценкой рыночной капитализации Группы для целей тестирования на обесценение являются рыночные ожидания на уровне 24,16 долл. США за акцию исходя из средневзвешенной цены акций за период с 20 по 26 января 2009 г.

Снижение цены на акцию до 17,15 долл. США по отдельности привело бы к полному обесценению гудвила на 31 декабря 2008 г.

Стоимость от использования

Использовался метод дисконтирования свободных потоков денежных средств, основанный на моделях оценки текущего приобретения. Показатели свободных потоков денежных средств в период с 2009 г. по 2013 г. основаны на утвержденных руководством текущих бюджетах и прогнозах. Прогноз составляется в функциональной валюте Группы и дисконтируется с использованием средневзвешенной стоимости капитала Группы, 22% в номинальном выражении в рублях. По мнению руководства Группы, все его оценки являются обоснованными, так как они соответствуют данным внутренней отчетности и отражают наиболее точные оценки руководства. В результате оценки стоимость от использования составила 1 632 448 долл. США.

Ниже представлены предположения, на основе которых была определена стоимость от использования и к которым наиболее чувствительна возмещаемая стоимость:

Темпы роста EBITDA	8%
Ставка дисконтирования после налогообложения	22%

Результат применения модели дисконтированных потоков денежных средств отражает ожидания относительно вероятных колебаний суммы и времени поступления будущих потоков денежных средств и основывается на приемлемых и обоснованных предположениях, отражающих наиболее точную оценку руководства по ряду неопределенных экономических условий.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Тестирование на обесценение

Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу превысила стоимость от использования и в связи с этим в целях тестирования на обесценение была принята за возмещаемую сумму. Балансовая стоимость ГЕ превысила ее возмещаемую сумму, и, следовательно, был признан убыток от обесценения в сумме 2 257 020 долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. эмиссионный доход был представлен за вычетом убытка от обесценения гудвила, первоначально признанного при выпуске акций для оплаты приобретения Pyaterochka Holding N.V. и Formata Holding B.V. в мае 2006 г. и в июне 2008 г., соответственно. Влияние зачета эмиссионного дохода на гудвил составило сумму в размере 2 190 188 долл. США.

С учетом цены приобретения акций	Кол-во акций	Стоимость акций
Formata Holding B.V.	1 746 505	231 237
Pyaterochka Holding N.V.	38 306 785	2 926 639
		3 157 876
С учетом цены акций, использованной в тесте на обесценение		
Formata Holding B.V.	1 746 505	(42 196)
Pyaterochka Holding N.V.	38 306 785	(925 492)
		(967 688)
Итого влияние на гудвил		2 190 188

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

13. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы представлены следующим образом:

	Бренд и частные торговые марки	Договоры франшизы	Программное обеспечение и прочее	Арендные права	Итого
Первоначальная стоимость:					
На 1 января 2007 г.	331 215	71 526	5 858	104 816	513 415
Поступления	310	-	450	-	760
Приобретение дочерних компаний (Примечание 7)	1 306	-	38	27 948	29 292
Выбытия	(93)	-	(154)	-	(247)
Курсовые разницы от пересчета валют	26 111	5 201	388	6 754	38 454
На 31 декабря 2007 г.	358 849	76 727	6 580	139 518	581 674
Поступления	-	-	8 361	-	8 361
Приобретение дочерних компаний (Примечание 7)	124 196	-	437	8 146	132 779
Выбытия	(1 294)	(271)	-	-	(1 565)
Курсовые разницы от пересчета валют	(83 186)	(12 583)	(2 456)	(24 777)	(123 002)
На 31 декабря 2008 г.	398 565	63 873	12 922	122 887	598 247
Накопленная амортизация:					
На 1 января 2007 г.	(10 434)	(4 581)	(2 680)	(3 461)	(21 156)
Начислено за год	(17 982)	(7 670)	(3 060)	(4 637)	(33 349)
Выбытия	-	-	119	-	119
Курсовые разницы от пересчета валют	(1 709)	(659)	(260)	(415)	(3 043)
На 31 декабря 2007 г.	(30 125)	(12 910)	(5 881)	(8 513)	(57 429)
Начислено за год	(23 077)	(20 982)	(4 526)	(13 914)	(62 499)
Выбытия	1 293	-	-	-	1 293
Курсовые разницы от пересчета валют	7 677	5 356	2 953	3 590	19 576
На 31 декабря 2008 г.	(44 232)	(28 536)	(7 454)	(18 837)	(99 059)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 г.	354 333	35 337	5 468	104 050	499 188
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 г.	328 579	63 817	701	131 149	524 246
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 г.	320 781	66 945	3 178	101 355	492 259

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

14. ТОВАРЫ ДЛЯ ПЕРЕПРОДАЖИ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. запасы представлены следующим образом.

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Товары для перепродажи	496 144	333 934
За вычетом: резерва на обесценение	(13 986)	(8 694)
	482 158	325 240

Естественная убыль запасов, признанная в составе себестоимости реализации в консолидированном отчете о прибылях и убытках, составила 126 245 долл. США (2007 г.: 74 436 долл. США).

15. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПО КАТЕГОРИЯМ

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	Итого
31 декабря 2008 г.			
Активы согласно бухгалтерскому балансу			
Производные финансовые инструменты	-	765	765
Дебиторская задолженность без учета предоплаты	81 983	-	81 983
Займы выданные	359	-	359
Денежные средства и их эквиваленты	276 837	-	276 837
Итого	359 179	765	359 944

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Задолженность покупателей и заказчиков

На 31 декабря 2008 г. имеются просроченные, но не обесцененные остатки задолженности на сумму 12 997 долл. США (31 декабря 2007 г.: 8 935 долл. США).

Анализ дебиторской задолженности по срокам погашения исходя из показателя оборачиваемости приводится в таблице ниже:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
2–6 месяцев	10 840	5 542
Свыше 6 месяцев	2 157	3 393
	12 997	8 935

Движение по резерву под обесценение задолженности покупателей и заказчиков представлено в таблице ниже:

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	(5 787)	(3 206)
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности	(10 014)	(3 871)
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	2 861	1 618
Курсовые разницы от пересчета валют	1 707	(328)
На 31 декабря	(11 233)	(5 787)

Создание и восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности было включено в состав общих и административных расходов в отчете о прибылях и убытках.

Задолженность покупателей и заказчиков, обесцененная в индивидуальном порядке преимущественно относится к дебиторам, которые, как ожидается, будут испытывать финансовые трудности или в отношении которых существует вероятность наступления неплатежеспособности. Согласно оценкам, часть дебиторской задолженности будет возмещена.

Анализ по срокам погашения дебиторской задолженности, обесцененной в индивидуальном порядке, исходя из показателя оборачиваемости, приводится в таблице ниже:

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< **Консолидированная финансовая отчетность** >>**X5 Retail Group N.V.****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.**

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
3–6 месяцев	1 843	281
Свыше 6 месяцев	9 390	5 991
	11 233	6 272

По мнению руководства Группы, дебиторская задолженность, не являющаяся ни просроченной, ни обесцененной, имеет высокое кредитное качество. Задолженность покупателей и заказчиков в основном представлена бонусами поставщиков товаров на продажу, выплачиваемыми ежеквартально с исторически низким уровнем дефолтов. Максимальный кредитный риск на отчетную дату соответствует балансовой стоимости каждого вида вышеуказанной дебиторской задолженности. У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по дебиторской задолженности.

Прочая дебиторская задолженность и задолженность по услугам франшизы

На 31 декабря 2008 г. имеются просроченные, но не обесцененные остатки задолженности на сумму 6 945 долл. США (31 декабря 2007 г.: 14 857 долл. США).

Анализ данной дебиторской задолженности по срокам погашения исходя из показателя оборачиваемости приводится в таблице ниже:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
2–6 месяцев	3 058	14 321
Свыше 6 месяцев	3 887	536
	6 945	14 857

Движение по резерву под обесценение прочей дебиторской задолженности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., представлено в таблице ниже:

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	(1 789)	(2 526)
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности	(276)	(962)
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	79	1 846
Курсовые разницы от пересчета валют	325	(147)
На 31 декабря	(1 661)	(1 789)

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< **Консолидированная финансовая отчетность** >>**X5 Retail Group N.V.****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.**

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Создание и восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности было включено в состав общих и административных расходов в отчете о прибылях и убытках. Прочая дебиторская задолженность, обесцененная в индивидуальном порядке, преимущественно относится к дебиторам, которые, как ожидается, будут испытывать финансовые трудности, или в отношении которых существует вероятность наступления неплатежеспособности. Согласно оценкам, часть дебиторской задолженности будет возмещена.

Анализ дебиторской задолженности, обесцененной в индивидуальном порядке, по срокам погашения исходя из показателя оборачиваемости приводится в таблице ниже:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
3–6 месяцев	344	834
Свыше 6 месяцев	1 317	3 542
	1 661	4 376

По мнению руководства Группы, дебиторская задолженность, не являющаяся ни просроченной, ни обесцененной, имеет высокое кредитное качество. Максимальный кредитный риск на отчетную дату соответствует балансовой стоимости каждого вида вышеуказанной дебиторской задолженности. У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по дебиторской задолженности.

17. НДС И ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
НДС к возмещению	248 185	194 264
Прочие налоги к возмещению	5 079	1 488
	253 264	195 752

НДС к возмещению по основным средствам в сумме 71 981 долл. США (31 декабря 2007 г.: 45 466 долл. США) отражен в составе оборотных активов, так как руководство ожидает, что он будет возмещен в течение 12 месяцев после отчетной даты. Сроки возмещения НДС зависят от регистрации некоторых основных средств, следовательно, существует риск, что возмещение остатка по НДС может занять более 12 месяцев.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

18. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа признала опцион на покупку 25%-й доли участия в дочерних компаниях (Примечание 7) на сумму 765 долл. США (на 31 декабря 2007 г. был признан опцион на покупку 49%-й доли участия в дочерних компаниях на сумму 1 500 долл. США). Опцион подлежит исполнению до 30 июня 2009 г.

Группа использовала учет при хеджировании в отношении процентного свопа, соглашение о котором было заключено в феврале 2008 г. (Примечание 31). По состоянию на 31 декабря 2008 г. отрицательная справедливая стоимость процентного свопа в сумме 18 180 долл. США была признана на счетах капитала.

Ни один из производных финансовых инструментов не просрочен и не обесценился.

19. РЕЗЕРВЫ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Налоги, кроме налога на прибыль	51 147	38 727
Резервы и обязательства под налоговые неопределенности (Примечание 35)	110 619	76 708
Начисленная заработная плата и премии	99 636	81 680
Кредиторская задолженность арендодателям	4 885	3 290
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	114 255	55 817
Кредиторская задолженность по полученным услугам	18 713	16 211
Кредиторская задолженность по основным средствам	21 280	11 458
Авансы полученные	37 403	25 355
	457 938	309 246

По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 2007 г. значительные суммы кредиторской задолженности в иностранной валюте отсутствуют.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< **Консолидированная финансовая отчетность** >>**X5 Retail Group N.V.****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.**

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

20. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Процентная ставка, % годовых	31 декабря 2008 г.		Итого
		Краткосрочные До 1 года	Долгосрочные От 1 до 3 лет	
Синдицированный кредит в долл. США	Либор + 1,5%	-	1 087 617	1 087 617
Двусторонние кредиты в долл. США	Либор + 1,4%–4%	200 000	-	200 000
Облигации в рублях	7,6%–12%	5 919	304 986	310 905
Двусторонние кредиты в рублях	Моспрайм +3,1%	9 494	35 201	44 695
Двусторонние кредиты в рублях	7,57%–19,6%	363 020	53 164	416 184
Итого кредиты и займы		578 433	1 480 968	2 059 401

	Процентная ставка, % годовых	31 декабря 2007 г.		Итого
		Краткосрочные До 1 года	Долгосрочные От 1 до 3 лет	
Синдицированный кредит в долл. США	Либор + 2,25%	-	1 083 226	1 083 226
Двусторонние кредиты в долл. США	6,1%–10,7%	123 800	1 422	125 222
Облигации в рублях	7,6%–11,45%	122	380 024	380 146
Двусторонние кредиты в рублях	6,5%–13%	129 811	12	129 823
Итого кредиты и займы		253 733	1 464 684	1 718 417

В декабре 2007 г. Группа получила синдицированный кредит в сумме 1 100 000 долл. США от консорциума банков сроком на три года. Маржа за первый год составила 2,25% годовых сверх ставки ЛИБОР. В декабре 2008 г. маржа снизилась с 2,25% до 1,5% в соответствии с согласованным значением коэффициента «Чистый долг/EBITDA». Ставка ЛИБОР зафиксирована на период от одного до шести месяцев. В обеспечение синдицированного кредита Группа передала в залог 100% голосующих акций своих дочерних компаний, включая ООО «Агроторг», ООО «Агроаспект», Perekrestok Holdings Ltd., Alpegru Retail Properties Ltd., ЗАО «ТД «Перекресток», ООО «Перекресток-2000».

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

В течение IV квартала 2008 г. Группа погасила часть обеспеченных кредитов «Карусели», а оставшаяся часть этих кредитов обеспечена 100% акций ООО «Сталебетон», ООО «Юкатан», ООО «Красноборское», ООО «Эмител», ООО «Матрикс», ООО «Коллонтай», ООО «Дальневосточный», ООО «Кайзер-Урал», а также земельными участками и зданиями остаточной стоимостью 329 152 долл. США.

В июле 2007 г. Группа разместила облигации на сумму 9 000 млн. руб. (304 986 долл. США). Данные облигации сроком на 7 лет предусматривают полугодовые купонные платежи. Купонный доход за первые шесть купонных периодов является постоянным и составляет 7,60% годовых, дальнейший купон будет определен Группой позднее. Держатели имеют право требовать погашения облигаций по номинальной стоимости через три года. Средства, полученные в результате размещения облигаций, использовались для рефинансирования других находящихся в обращении облигаций Группы.

В результате приобретения «Карусели» заемные средства Группы были увеличены на сумму ее облигаций в размере 3 000 млн. руб. (102 109 долл. США). Облигации были размещены в сентябре 2006 г. под процентную ставку 9,75% годовых для первых четырех полугодовых купонных периодов и под 12% годовых для 5–14 полугодовых купонных периодов со сроком погашения в сентябре 2013 г. В сентябре 2008 г. Группа выполнила свои обязательства перед держателями облигаций «Карусель Финанс» в соответствии с опционом на продажу со сроком исполнения 18 сентября 2008 г., Компания приобрела у держателей 99,6% облигаций, находящихся в обращении. На 31 декабря 2008 г. обязательства по облигациям составляли 12,6 млн. руб. (429 долл. США).

Группа объявила, что 30 июля 2008 г. полностью принадлежащая ей дочерняя компания X5 Finance LLC утвердила проспект эмиссии («Проспект») двух траншей корпоративных рублевых облигаций серии 4 и 5 и в сентябре 2008 г. зарегистрировала Проспект в ФСФР РФ. Согласно данным, изложенным в Проспекте, срок погашения облигаций составляет 7 лет. Условная сумма каждого транша в целом составит 8 000 млн. руб. (8 млн. облигаций номинальной стоимостью 1 000 руб.). Облигации являются неконвертируемыми, процентными и документарными.

Все кредиты и займы на 31 декабря 2008 г. отражаются за вычетом соответствующих расходов по сделке на сумму 13 726 долл. США, которые амортизируются в течение срока кредитов с использованием метода эффективной процентной ставки (31 декабря 2007 г.: 18 884 долл. США).

Согласно условиям договора о предоставлении синдицированного кредита Группа поддерживает оптимальную структуру капитала, контролируя выполнение определенных требований к капиталу: максимальный уровень соотношения заемных средств/EBITDA – 4,25, минимальное соотношение EBITDA/процентов к уплате – (3), минимальное соотношение EBITDA/фиксированных затрат – (2,25), а также контролирует максимальный уровень капитальных затрат.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

21. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 1 января 2007 г. у Группы имелось 53 217 760 выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций. Номинальная стоимость каждой обыкновенной акции составляет 1 евро. Группа имеет обыкновенные акции только одного класса.

В течение 2007 г. Группа выкупила 40 000 обыкновенных акций для общих корпоративных целей, включая финансирование обязательств по опционной программе для сотрудников (ОПС) и потенциальных приобретений. На 1 января 2008 г. у Группы имелось 942 278 обыкновенных акций, удерживаемых в качестве выкупленных собственных акций.

В мае 2008 г. Группа завершила процесс размещения прав на покупку ее глобальных депозитарных расписок в соответствии с решением Наблюдательного совета, утвержденным внеочередным общим собранием акционеров. В рамках публичного предложения Группа выпустила дополнительно 12 026 675 обыкновенных акций на 999 454 долл. США и продала 942 278 собственных выкупленных акций (общая сумма поступлений в размере 143 336 долл. США включала 131 919 долл. США от продажи собственных выкупленных акций и единовременный платеж в сумме 11 417 долл. США, полученный Группой в качестве компенсации в связи с публичным размещением прав). Расходы по сделке, связанные с выпуском акционерного капитала, которые были отнесены на уменьшение капитала, составили 26 164 долл. США.

В рамках приобретения «Карусели» (Примечание 7) в июне 2008 г. Группа выпустила дополнительно 1 746 505 обыкновенных акций, которые были переданы акционерам «Карусели» в обмен на ¼ акций Formata Holding B.V.

В 2008 г. в целях хеджирования обязательств Группы в рамках опционной программы для сотрудников дочерняя компания Группы Perekrestok Holdings Limited, находящаяся в ее полной собственности, приобрела акции своей материнской компании X5. Краткая информация о приобретении акций приводится в таблице ниже:

Период	Июль	Сентябрь	Октябрь–ноябрь
Количество приобретенных ГДР	267 482	49 600	30 000
Средняя рыночная цена	29,35	20,66	7,56

В 2008 г. 30 000 опционов были исполнены. На 31 декабря 2008 г. у Группы имелось 79 271 собственных выкупленных обыкновенных акций.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа имела 190 000 000 разрешенных к выпуску обыкновенных акций, из которых 67 813 947 обыкновенных акций находились в обращении. На 31 декабря 2008 г. справедливая стоимость акций, находящихся в обращении, составляла 2 332 800 долл. США.

В течение 2008 и 2007 гг. дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

22. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, без учета выкупленных собственных акций.

Прибыль на акцию рассчитана следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
(Убыток)/прибыль, приходящаяся на долю акционеров материнской компании	(2 138 287)	143 748
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	63 928 885	57 352 404
Влияние опционов на акции, предоставленных сотрудникам	-	143 894
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для целей расчета разводненной прибыли на акцию	63 928 885	57 496 298
Базовый (убыток)/прибыль на акцию в отношении прибыли от непрерывной деятельности (выражены в долл. США на акцию)	(33,45)	2,51
Разводненный (убыток)/прибыль на акцию в отношении прибыли от непрерывной деятельности (выражены в долл. США на акцию)	(33,45)	2,50

Показатели базовой и разводненной прибыли на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., изменились с 2,70 и 2,69, соответственно, на 2,51 и 2,50 по причине бонусного эффекта дополнительного выпуска акций в 2008 году (Примечание 21).

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

23. ВЫРУЧКА

	2008 г.	2007 г.
Выручка от продажи товаров	8 319 821	5 295 092
Выручка от услуг франшизы	11 029	12 507
Выручка от прочих услуг	22 400	12 825
	8 353 250	5 320 424

24. РАСХОДЫ ПО ЭЛЕМЕНТАМ

	2008 г.	2007 г.
Себестоимость проданной продукции	6 044 109	3 846 268
Расходы на персонал (Примечание 29)	858 813	556 255
Расходы по операционной аренде	260 161	184 635
Амортизация основных средств и нематериальных активов	225 238	142 376
Прочие затраты, связанные с содержанием магазинов	165 114	99 089
Коммунальные услуги	134 789	78 086
Прочее	216 624	144 830
До обесценения гудвила	7 904 848	5 051 539
Обесценение гудвила	2 257 020	-
После обесценения гудвила	10 161 868	5 051 539

Расходы по операционной аренде включают минимальные арендные платежи в сумме 243 030 долл. США (2007 г.: 176 143 долл. США) и условные арендные обязательства в сумме 17 131 долл. США (2007 г.: 8 492 долл. США).

Резерв под обесценение дебиторской задолженности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составлял 7 350 долл. США (2007 г.: 1 369 долл. США).

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< **Консолидированная финансовая отчетность** >>**X5 Retail Group N.V.****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.***(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)***25. ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЫ**

Группа сдает в аренду часть своих торговых помещений компаниям, осуществляющим продажу вспомогательных товаров и услуг покупателям. Договоры с ними заключаются на условиях операционной аренды, которые в большинстве случаев носят краткосрочный характер. Будущие минимальные арендные платежи по условиям неаннулируемой аренды приводятся в таблице ниже:

	2008 г.	2007 г.
В течение 1 года	44 692	28 380
В период от 1 до 5 лет	18 544	17 820
Свыше 5 лет	5 343	5 730
	68 579	51 930

Доход от операционной аренды, признанный в отчете о прибылях и убытках, составил 89 918 долл. США (2007 г.: 67 992 долл. США). В отчете о прибылях и убытках за 2008 г. условные арендные обязательства не отражались (2007 г.: ноль).

26. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2008 г.	2007 г.
Проценты к уплате	149 723	101 753
Проценты к получению	(10 330)	(7 230)
Прочие финансовые расходы, нетто	9 112	31 266
	148 505	125 789

Прочие финансовые расходы включают затраты по сделкам в сумме 5 158 долл. США, которые были списаны на отчет о прибылях и убытках (Примечание 20).

<< **Консолидированная финансовая отчетность** >>**X5 Retail Group N.V.****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.***(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)***27. ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ОТ КУРСОВОЙ РАЗНИЦЫ**

	2008 г.	2007 г.
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы	(267 187)	67 195
Результат валютного коллара по рыночным ценам	-	(35 650)
	(267 187)	31 545

В 2007 г. Группа использовала валютный коллар с ведущими банковскими институтами в целях снижения валютных рисков, связанных с синдицированным кредитом.

28. ЗАТРАТЫ НА ПЕРСОНАЛ

	2008 г.	2007 г.
Заработная плата	729 556	449 496
Расходы на социальное обеспечение	131 708	59 050
Расходы по выплатам, основанным на акциях	(2 451)	47 709
	858 813	556 255

Основной руководящий персонал

Основной руководящий персонал X5 включает членов Правления и Наблюдательного совета, в полномочия и обязанности которых входит планирование, управление и контроль за деятельностью Компании в целом. Члены Правления и Наблюдательного совета Группы получают вознаграждение в форме краткосрочных денежных выплат (включая премии в денежной форме для членов Правления) и в форме акций (Примечание 29). По итогам 2008 г. Члены Правления и Наблюдательного совета Группы имели право на получение краткосрочного вознаграждения в сумме 6 793 долл. США (2007 г.: 8 217 долл. США), включая премии в сумме 2 871 долл. США (2007 г.: 4 437 долл. США). Компенсационные выплаты включают годовое вознаграждение и премию по итогам работы в зависимости, среди прочего, от результатов деятельности Компании. По состоянию на 31 декабря 2008 г. общее количество ГДР, в отношении которых членам Правления и Наблюдательного совета были предоставлены опционы по ОПС, составило 2 814 375 расписок (31 декабря 2007 г.: 1 950 000 ГДР). По состоянию на 31 декабря 2008 г. общая стоимость наделенных правами опционов на акции равнялась нулю (31 декабря 2007 г.: 19 795 долл. США).

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

29. ВЫПЛАТЫ, ОСНОВАННЫЕ НА АКЦИЯХ

В 2007 г. Группа представила новую опционную программу (ОПС) для высших руководителей и сотрудников. Каждый опцион, который может быть предоставлен в рамках данной программы, дает право на одну ГДР. Программа будет осуществляться четырьмя траншами, которые будут выпущены в течение периода до 19 мая 2009 г. Условием программы является продолжение работы сотрудников, участвующих в программе, в Группе.

Опционы первого и второго транша были утверждены к выпуску 15 июня 2007 г. Право исполнения по опционам первого транша наступило непосредственно в момент выпуска, а право исполнения по опционам второго транша наступило 18 мая 2008 г. Первоначальная цена исполнения первого и второго траншей составляла 18,00 долл. США и 30,62 долл. США за одну ГДР, соответственно. В результате выпуска новых акций в мае 2008 г. разводнение цены акций могло повлиять на ожидаемую рыночную цену ГДР, предоставленных сотрудникам в рамках опционной программы. В целях уменьшения такого влияния Группа приняла решение скорректировать цену исполнения опционов, предоставленных в рамках первого и второго траншей, до 15,96 долл. США по первому траншу и до 28,58 долл. США по второму траншу и увеличить общее количество ГДР в рамках опционной программы для сотрудников до 11 261 264 ГДР (31 декабря 2007 г.: 10 824 008 ГДР). В мае 2008 г. был предоставлен третий транш с ценой исполнения 33,43 долл. США. Датой получения права исполнения опционов третьего транша является 19 мая 2009 г. Участники опционной программы могут исполнить свои опционы первого, второго и третьего транша в любое время в период с даты получения прав исполнения опционов до 19 ноября 2010 г., 16 декабря 2011 г. и 20 ноября 2012 г., соответственно. Однако, как указано ниже, руководство считает, что участники не будут исполнять свои опционы в течение следующих 12 месяцев.

В целом, в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г., Группа признала доходы по опционной программе в сумме 2 451 долл. США (расходы в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., составили 47 708 долл. США). На 31 декабря 2008 г. обязательство по выплатам в форме акций составило 37 921 долл. США (31 декабря 2007 г.: 45 597 долл. США). Компонент обязательств, относящийся к капиталу, на 31 декабря 2008 г. фактически равнялся нулю (31 декабря 2007 г.: ноль).

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Ниже представлены данные об опционах на акции, не исполненных в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г.:

	Кол-во опционов на акции	Средневзвешенная цена исполнения, долл. США	Средневзвешенная цена ГДР, долл. США
Не использовано на начало периода	3 583 000	26,9	
Предоставлено в течение периода	2 918 825	33,4	
Исполнено в течение периода	(468 000)	23,6	35,0
Аннулировано в течение периода	(329 000)	28,6	
Не использовано на конец периода	5 704 825	28,9	
С наступившим правом исполнения на 31 декабря 2008 г.	2 786 000	24,2	

Общая внутренняя стоимость опционов с полученным правом исполнения равнялась нулю на 31 декабря 2008 г. (31 декабря 2007 г.: 21 183 долл. США).

Справедливая стоимость услуг, оказанных в обмен на опционы на акции, выданные сотрудникам, оценивается исходя из справедливой стоимости опционов на акции, которая определяется на каждую отчетную дату. Оценка справедливой стоимости опционов на акции производится на основании модели Блэка-Шоулса. Ожидаемая волатильность определяется путем расчета исторических колебаний цены акций Группы за период начиная с мая 2006 г. Основываясь на поведенческих моделях, руководство предполагает, что держатели исполнят свои опционы в срок их погашения. При расчете обязательства по опционной программе на 31 декабря 2008 г. также использовались следующие основные данные:

Средняя цена ГДР за период с июля по декабрь 2008 г.	17,1
Ожидаемая волатильность	76%
Безрисковая процентная ставка	5%
Дивидендный доход	0%

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

30. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	178 244	120 814
Возмещение по отложенному налогу на прибыль	(129 196)	(21 889)
Возмещение по отложенному налогу на прибыль в результате снижения налоговой ставки	(40 942)	-
Расходы по налогу на прибыль за год	8 106	98 925

Условно рассчитанная и эффективная налоговые ставки приводятся в соответствии следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(2 130 181)	242,673
Условно рассчитанная сумма налога по эффективным действующим налоговым ставкам*	(511 243)	58 242
Налоговый эффект статей, которые не включаются или не уменьшают налогооблагаемую базу:		
Обесценение гудвила	541 492	-
Уменьшение остатка по отложенным налогам на конец года в результате снижения налоговой ставки**	(40 942)	-
Расходы по выплатам, основанным на акциях	517	9 952
Влияние налогообложения доходов по ставкам, отличным от стандартных действующих ставок	40 043	(11 241)
Влияние особенностей налогового режима материнской компании	(38 590)	-
Признание отложенного налогового актива по убыткам прошлых лет, в отношении которых отложенный налоговый актив ранее не признавался	(20 356)	-
Расходы по недостачам и излишкам запасов	42 530	33 862
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, и доходы, не включаемые в налогооблагаемую базу	(5 346)	8 110
Расходы по налогу на прибыль за год	8 106	98 925

* Прибыль до налогообложения от деятельности на территории Российской Федерации оценивается исходя из действующей налоговой ставки 24%, прибыль до налогообложения от деятельности в Украине оценивается по действующей налоговой ставке 25%.

** Ставка по налогу на прибыль в размере 20% была введена в ноябре 2008 г. и вступила в силу с 1 января 2009 г.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства и отложенные налоговые расходы, отраженные в отчете о прибылях и убытках, относятся к следующим статьям за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.:

	31 декабря 2007 г.	Отнесено на прибыли и убытки	Отложенный налог по объединению бизнеса (Примечание 7)	Признано в составе капитала по курсовым разницам от пересчета валют	31 декабря 2008 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и переноса налоговых убытков на будущие периоды:					
Перенесенные на будущие периоды налоговые убытки	16 713	43 968	-	(9 526)	51 155
Основные средства	7 529	13 606	656	(5 518)	16 273
Нематериальные активы	53	1 213	-	(870)	396
Дебиторская задолженность	15 157	29 012	273	(7 546)	36 896
Обязательство по выплатам в форме акций	573	(566)	-	(7)	-
Прочее	21 519	17 834	6 811	(7 345)	38 819
Общая сумма отложенного налогового актива	61 544	105 067	7 740	(30 812)	143 539
За вычетом суммы зачета против отложенных налоговых обязательств	(29 923)	(26 000)	(477)	9 046	(47 354)
Признанный отложенный налоговый актив	31 621	79 067	7 263	(21 766)	96 185
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Основные средства	(125 212)	46 178	(130 616)	39 079	(170 571)
Нематериальные активы	(108 299)	21 758	(26 232)	19 655	(93 118)
Дебиторская задолженность	(3 298)	(3 853)	(633)	1 234	(6 550)
Прочее	(6 436)	989	(6 322)	2 430	(9 339)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(243 245)	65 072	(163 803)	62 398	(279 578)
За вычетом суммы зачета против отложенных налоговых активов	29 923	26 000	477	(9 046)	47 354
Признанное отложенное налоговое обязательство	(213 322)	91 072	(163 326)	53 352	(232 224)

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Отложенный налог

Отложенные налоговые активы и обязательства и отложенные налоговые расходы, отраженные в отчете о прибылях и убытках, относятся к следующим статьям за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.:

	31 декабря 2006 г.	Отнесено на прибыли и убытки	Отложенный налог по объединению бизнеса (Примечание 7)	Признано в составе капитала по курсовым разницам от пересчета валют	31 декабря 2007 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и переноса налоговых убытков на будущие периоды:					
Перенесенные на будущие периоды налоговые убытки	-	16 341	-	372	16 713
Основные средства	7 675	(676)	-	530	7 529
Нематериальные активы	-	51	-	2	53
Дебиторская задолженность	5 775	5 853	2 748	781	15 157
Обязательство по выплатам в форме акций	16 284	(16 214)	-	503	573
Прочее	8 650	8 575	2 404	1 890	21 519
Общая сумма отложенного налогового актива	38 384	13 930	5 152	4 078	61 544
За вычетом суммы зачета против отложенных налоговых обязательств	(19 758)	(6 829)	(1 406)	(1 930)	(29 923)
Признанный отложенный налоговый актив	18 626	7 101	3 746	2 148	31 621
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Основные средства	(84 545)	4 151	(38 981)	(5 837)	(125 212)
Нематериальные активы	(112 817)	13 080	(991)	(7 571)	(108 299)
Дебиторская задолженность	-	(3 222)	-	(76)	(3 298)
Прочее	-	(6 050)	(213)	(173)	(6 436)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(197 362)	7 959	(40 185)	(13 657)	(243 245)
За вычетом суммы зачета против отложенных налоговых активов	19 758	6 829	1 406	1 930	29 923
Признанное отложенное налоговое обязательство	(177 604)	14 788	(38 780)	(11 726)	(213 322)

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Временные разницы по перечисленным доходам некоторых дочерних компаний, в отношении которых не было признано отложенное налоговое обязательство, так как эти суммы будут реинвестированы в ближайшем будущем, составили 571 164 долл. США (2007 г.: 276 742 долл. США).

Текущая часть отложенного налогового обязательства составила 26 369 долл. США (31 декабря 2007 г.: 23 289 долл. США), текущая часть отложенного налогового актива составила 32 650 долл. США (31 декабря 2007 г.: 7 580 долл. США).

Руководство полагает, что в налоговых юрисдикциях, где были понесены убытки в текущем или предыдущих годах, будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для реализации отложенного налогового актива в сумме 51 155 долл. США, признанного на 31 декабря 2008 г. в отношении перенесенного на будущие периоды неиспользованного налогового убытка. Вычитаемые для целей исчисления налога на прибыль неиспользованные налоговые убытки могут быть использованы в течение периода от семи до девяти лет.

31. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, географический и риск ликвидности), а также операционных и юридических рисков. Главной задачей функции управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации данных рисков.

Управление рисками осуществляет Казначейство Группы. Казначейство Группы отслеживает и оценивает финансовые риски и принимает меры по ограничению их воздействия на результаты деятельности Группы. В этой связи для снижения финансовых рисков Группа использует некоторые производные финансовые инструменты. Эти инструменты предназначены для ограничения валютных и процентных рисков, связанных с наиболее значимыми долгосрочными займами.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

(a) Рыночный риск

Валютный риск

Группа подвержена валютному риску, возникающему в результате операций с различными валютами, в основном, с долларом США. Группа привлекает значительные суммы долгосрочных кредитов и займов, выраженных в иностранной валюте, и поэтому подвержена валютному риску (Примечание 20). В связи с этим в 2007 году политика Казначейства Группы в области управления рисками была в основном направлена на хеджирование предполагаемого выбытия денежных средств, относящихся к кредитам и займам, выраженным в долларах США. Группа использовала валютные коллары с ведущими банковскими институтами с целью хеджирования валютных рисков, связанных с синдицированным кредитом (Примечание 20). Группа не хеджирует риски, связанные с основными операциями, таким образом, по состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа не имела валютных инструментов хеджирования, и недавно возникшая рыночная нестабильность не оказала негативного влияния на ликвидность Группы.

В рамках политики по снижению валютных рисков, Группа привлекает новые и рефинансирует уже имеющиеся кредиты в основном в местной валюте (российский рубль).

По состоянию на 31 декабря 2008 г., если бы российский рубль упал/вырос на 20% относительно доллара США, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль после налогообложения за год была бы на 231 350 долл. США (31 декабря 2007 г.: 34 426 долл. США) меньше/больше в основном в результате убытка/прибыли от курсовой разницы применительно к кредитам и займам, выраженным в долларах США. Изменение величины процента изменения курса представляло собой увеличение с 5% на 31 декабря 2007 г. до 20% на 31 декабря 2008 г. Причиной изменения является текущая волатильность на глобальном и национальных финансовых рынках.

Процентный риск

Так как Группа не имеет значительных процентных активов, прибыль и операционные поступления денежных средств Группы практически не подвержены влиянию изменения рыночных процентных ставок.

Риск изменения процентных ставок Группы возникает в связи с заемными средствами. Займы, выданные под переменные процентные ставки, являются источником риска влияния изменений процентных ставок на денежные потоки Группы. Политика Группы в области управления риском влияния изменения процентных ставок на потоки денежных средств состоит в использовании свопа переменных и фиксированных процентных ставок. В рамках процентных свопов Группа в определенные промежутки времени (преимущественно ежеквартально) по договоренности с другими сторонами выплачивает или получает разницу между суммами процентов по договорам с фиксированной и плавающей процентными ставками, которые рассчитаны на соответствующие суммы основного долга.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

В 2007 г. Группа использовала процентный своп с ведущими банковскими учреждениями с целью хеджирования процентной ставки кредитов, выраженных в долларах США. Влияние данного свопа на прибыли и убытки за 2007 г. было незначительным. Новый синдицированный кредит в сумме 1 100 000 долл. США стал предметом хеджирования в отношении риска изменения процентных ставок в феврале 2008 г. (Примечание 20). Группа квалифицировала процентный своп, договор о котором был заключен в феврале 2008 г., как инструмент хеджирования и применила соответствующий учет для инструментов хеджирования (Примечание 18).

Если бы по состоянию на 31 декабря 2008 г. ставка ЛИБОР была на 50 базисных пунктов ниже/выше, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль после налогообложения за год была бы на 4 133 долл. США (31 декабря 2007 г.: 1 362 долл. США) больше/меньше.

(b) Кредитный риск

Финансовые активы, которые потенциально являются источником кредитного риска, включают преимущественно денежные средства и их эквиваленты в банках, а также дебиторскую задолженность (Примечание 9 и Примечание 16). Благодаря характеру основной деятельности Группы (розничные продажи отдельным клиентам) значительная концентрация кредитного риска отсутствует. Денежные средства размещаются в финансовых организациях, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. В Группе разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность, что продажа товаров и услуг в кредит производится только оптовым покупателям с соответствующей кредитной историей. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов. Согласно политике Группы в области казначейских операций и практике управления рисками, лимиты подверженности кредитному риску со стороны контрагентов отслеживаются, и никакие отдельные риски не считаются существенными.

(c) Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что компания может столкнуться с трудностями при выполнении финансовых обязательств. У Группы имеется необходимость ежедневного отвлечения денежных средств из имеющихся ресурсов. Управление риском ликвидности осуществляет Казначейский отдел Группы.

Руководство осуществляет ежемесячный контроль за скользящим прогнозом потоков денежных средств Группы. Группа контролирует потребности в ликвидности путем составления кратко- и долгосрочных прогнозов и сохранения источников финансирования за счет достаточного объема открытых кредитных линий.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Ниже представлен анализ договорных недисконтированных потоков денежных средств, подлежащих выплате по финансовым обязательствам, на отчетную дату по валютному курсу спот:

Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

	В течение 1 года	В течение 1–3 лет
Кредиты и займы	593 485	1 643 696
Задолженность поставщикам и подрядчикам	1 174 144	-
Полная сумма обязательств по финансовой аренде	2 197	1 843
Производные финансовые обязательства	18 180	-
Прочие финансовые обязательства	258 769	-
	2 046 775	1 645 539

Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

	В течение 1 года	В течение 1–3 лет
Кредиты и займы	374 030	1 665 661
Задолженность поставщикам и подрядчикам	971 570	-
Полная сумма обязательств по финансовой аренде	2 280	1 280
Прочие финансовые обязательства	163 124	-
	1 511 004	1 666 941

На 31 декабря 2008 г. оборотный капитал Группы имел отрицательную величину и составлял 999 815 долл. США (31 декабря 2007 г.: 719 054 долл. США), включая краткосрочные кредиты и займы на сумму 578 433 долл. США (31 декабря 2007 г.: 253 733 долл. США).

На 31 декабря 2008 г. у Группы имелись открытые кредитные линии в банках на сумму 367 383 долл. США (31 декабря 2007 г.: 330 965 долл. США).

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Руководство осуществляет постоянный контроль за операционными потоками денежных средств Группы и открытыми кредитными линиями, чтобы обеспечить их достаточность для погашения текущих обязательств Группы и финансирования ее программ развития. Риск ликвидности, связанный с краткосрочными обязательствами носит сезонный характер: наибольшая вероятность риска возникает в I квартале, тогда как в IV квартале наблюдается увеличение поступлений денежных средств. Таким образом, Группа согласовала срок погашения краткосрочных кредитных линий до декабря, когда сумма, полученная от свободных потоков денежных средств, позволит погасить краткосрочные займы. Часть существующих кредитных линий, выраженных в местной валюте (российский рубль), предоставляется по скользящему графику, который строго контролируется Казначейским отделом Группы с помощью подробных прогнозов в отношении потоков денежных средств.

Группа имеет высокую степень свободы действий в отношении изменений программы капиталовложений. Группа оптимизирует отток денежных средств, с помощью регулирования сроков имеющихся проектов капитальных вложений и переноса сроков будущих программ по капиталовложениям.

В ноябре 2008 г. Группа заключила соглашение с ОАО «Внешторгбанк» (ОАО «ВТБ») о предоставлении 7 000 млн. руб. (277 267 долл. США по обменному курсу спот) на финансирование Группы в рамках проекта российского правительства, направленного на поддержку сектора розничной торговли. Финансирование будет осуществляться в форме возобновляемой кредитной линии, предоставленной Группе на 1,5 года.

В феврале 2009 г. Группа ВТБ увеличила кредитную линию, открытую для X5 Retail Group N.V., с 7 000 млн. руб. до 9 000 млн. руб., 2 000 млн. руб. из которых предоставила дочерняя компания банка «ВТБ Северо-Запад».

В течение I квартала 2009 г. Группа полностью погасила краткосрочные кредиты, выраженные в долларах США, на сумму 200 млн. долл. США, и по состоянию на 31 марта 2009 г. не имеет краткосрочных обязательств в иностранной валюте.

Группа осуществляет строгий контроль за своей ликвидностью, максимизируя периоды выборки по возобновляемым кредитам, а также продляя сроки имеющихся кредитов или договариваясь об открытии новых кредитных линий.

Группа контролирует соответствие требованиям ликвидности, используя краткосрочные и долгосрочные прогнозы и поддерживая наличие источников финансирования. На основе анализа существующей позиции Группы по ликвидности, руководство считает, что имеющиеся кредитные линии и ожидаемые потоки денежных средств являются достаточными для финансирования текущих операций Группы.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< **Консолидированная финансовая отчетность** >>**X5 Retail Group N.V.****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.***(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)***32. УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ**

Российская Федерация. Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции. Несмотря на стабильный экономический рост в последние годы, в 2008 году финансовая обстановка на рынке Российской Федерации значительно ухудшилась, особенно в IV квартале. В результате нестабильности на мировом финансовом рынке и рынке сырьевых товаров среди прочего, на российском фондовом рынке с середины 2008 года наблюдается значительный спад. С сентября 2008 года увеличилась нестабильность на валютном рынке, и российский рубль значительно обесценился по отношению к некоторым основным валютам. Официальный обменный курс российского рубля к доллару США Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ) вырос с 25,37 руб. за 1 долл. США на 1 октября 2008 г. до 29, 38 руб. на 31 декабря 2008 г. и 34,01 руб. на 31 марта 2009 г.

По данным официального сайта ЦБ РФ валютные резервы Российской Федерации сократились с 556 813 000 долл. США на 30 сентября 2008 г. до 384 300 000 долл. США на 27 февраля 2009 г.

Последние события на финансовых рынках повлияли также на рынок сырьевых товаров. Спот-цена ФОБ на нефть марки Urals снизилась с 91,15 долл. США на 29 сентября 2008 г. до 49,06 долл. США на 31 марта 2009 г.

Был предпринят ряд мер для поддержки российского финансового рынка, включая следующее:

В октябре 2008 г. ЦБ РФ снизил норматив обязательных резервов до 0,5% и повысил гарантии погашения депозитов физических лиц по государственной программе страхования вкладов до 700 тыс. руб. на конкретный вклад в случае отзыва лицензии банка или ввода моратория ЦБ РФ на выплаты.

Перечень активов, которые могут быть переданы в залог по договорам продажи с обратным выкупом с ЦБ РФ, был значительно расширен.

Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям, и компании, в настоящее время осуществляющие деятельность в Российской Федерации, сталкиваются с проблемами, вызванными и другими правовыми и налоговыми факторами. Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, осуществляемых правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Руководство не в состоянии предсказать дальнейшее развитие экономической ситуации, которое может оказать влияние на деятельность Группы, и, следовательно, какое влияние, если оно последует, будет оказано на финансовое положение Группы.

Влияние международного финансово-экономического кризиса. Продолжающийся международный финансово-экономический кризис, возникший в результате резкого снижения ликвидности на мировом уровне, которое началось в середине 2007 года (часто упоминается как «кредитный кризис»), привел, помимо прочего, к снижению уровня финансирования на рынках капитала, более низким уровням ликвидности в банковском и других секторах экономики, росту ставок по межбанковским кредитам в некоторых случаях и очень высокой неустойчивости на фондовом и валютном рынках. Неопределенность на глобальном финансовом рынке привела также к неплатежеспособности банков и прочих корпораций и необходимости принятия мер по спасению банков в США, Западной Европе, России и других странах. По существу, предсказать весь масштаб влияния нынешнего финансового кризиса или полностью предотвратить его последствия невозможно.

С августа 2008 года значительно сократился объем внешнего финансирования на финансовых рынках. Данные обстоятельства могут повлиять на способность Группы получать новые займы и проводить рефинансирование существующих кредитов и займов на условиях, которые совсем недавно применялись к аналогичным операциям. Однако, как отмечается в Примечании 31, руководство полагает, что открытые кредитные линии и ожидаемые потоки денежных средств являются достаточными для финансирования текущих операций Группы.

Нестабильность на российских финансовых рынках, увеличение стоимости долгового финансирования на рынках капитала привели к обесценению гудвила (Примечание 12).

Финансово-экономическая среда может также негативно повлиять на дебиторов и поставщиков Группы, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погашения сумм задолженности и осуществления поставок товаров для перепродажи соответственно. Ухудшение экономических условий для клиентов может также повлиять на прогнозы руководства в отношении денежных потоков и оценку в части обесценения финансовых и нефинансовых активов. Исходя из имеющейся информации, руководство должным образом отразило в своих оценках обесценения пересмотренные расчетные показатели ожидаемых потоков денежных средств.

Руководство не в состоянии достоверно оценить влияние на финансовое положение Группы в будущем какого-либо другого возможного снижения ликвидности финансовых рынков и роста нестабильности на валютных рынках и рынках ценных бумаг. Руководство полагает, что им приняты все необходимые меры для того, чтобы поддержать устойчивость и обеспечить рост бизнеса Группы в существующих условиях.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

33. УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ НЕДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости. Группа осуществляет управление общей суммой капитала, приходящегося на долю ее акционеров, в соответствии с требованиями МСФО.

В то же время Группа поддерживает оптимальную структуру капитала, отслеживая некоторые требования к уровню капитала, основанные на различных коэффициентах. Данные коэффициенты представляют собой максимальный уровень соотношения заемных средств/EBITDA, минимальное соотношение EBITDA/процентов к уплате, минимальное соотношение EBITDAR/фиксированных затрат и максимальный уровень капитальных затрат. Эти коэффициенты включены в кредитные договоры как ограничительные обязательства (Примечание 20). Группа соблюдает все внешние требования к уровню капитала.

34. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой, исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых поступлений будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

Балансовая стоимость задолженности покупателей и заказчиков и прочей финансовой дебиторской задолженности приблизительно равна их справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость облигаций основывается на рыночных котировках. Справедливая стоимость прочих обязательств определяется с использованием методов оценки. Балансовая стоимость кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Справедливая стоимость облигаций X5 Finance, обращающихся на ММВБ, определяется на основе рыночных котировок и составляла 261 052 долл. США по состоянию на 31 декабря 2008 г. (31 декабря 2007 г.: 360 936 долл. США). На 31 декабря 2008 г. балансовая стоимость этих облигаций составляла 304 986 долл. США (31 декабря 2007 г.: 364 763 долл. США) (Примечание 20). Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов составляла 1 210 484 долл. США. Справедливая стоимость была рассчитана путем оценки будущих потоков денежных средств в номинальном выражении и дисконтирования по соответствующей рыночной ставке. В зависимости от суммы и валюты конкретного займа рыночные ставки, использованные в расчетах, варьировались от 12% до 25%. Справедливая стоимость краткосрочных кредитов и займов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

Производные финансовые инструменты. Все производные финансовые инструменты отражены по справедливой стоимости в составе активов в тех случаях, когда справедливая стоимость является положительной величиной, и в составе обязательств, когда справедливая стоимость является отрицательной величиной. Справедливая стоимость определяется на основании рыночных котировок или с помощью методов оценки (Примечание 18).

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

35. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по договорам операционной аренды

На 31 декабря 2008 г. Группа осуществляла торговую деятельность через 589 магазинов, расположенных в арендованных помещениях (на 31 декабря 2007 г.: 491 магазин). Группа арендует помещения для магазинов на условиях фиксированной и переменной арендной платы. В договорах аренды по каждому магазину установлена фиксированная арендная плата. Переменная часть арендных платежей в основном выражена в российских рублях и рассчитывается обычно в процентах от оборота. Фиксированные арендные платежи образуют основную часть расходов Группы по операционной аренде по сравнению с переменными арендными платежами. По существу все договоры операционной аренды содержат положение, позволяющее Группе расторгнуть их по взаимному согласию сторон.

Ниже представлены будущие минимальные платежи за аренду помещений по неаннулируемым договорам операционной аренды (за вычетом НДС):

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
До 1 года	144 380	99 786
От 1 года до 5 лет	368 568	276 653
Более 5 лет	310 358	196 867
	823 306	573 306

Договорные обязательства капитального характера

На 31 декабря 2008 г. Группа заключила договоры на освоение капиталовложений на сумму 173 343 долл. США (без учета НДС) (2007 г.: 131 964 долл. США).

Юридические условные обязательства

Группа периодически, в ходе обычной деятельности, участвует в судебных делах. Руководство не предполагает какого-либо существенного отрицательного влияния на исход этих дел.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<< Консолидированная финансовая отчетность >>

X5 Retail Group N.V.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Система налогообложения

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию в отношении толкования и проверки законодательства и налоговых расчетов, и существует возможность того, что операции, по которым налоговые органы не имели претензий в прошлом, могут быть оспорены как не соответствующие российскому налоговому законодательству, действовавшему на тот момент. В частности, Верховный арбитражный суд выпустил указания судам более низкого уровня в отношении рассмотрения налоговых дел, которые обеспечивают системный подход к урегулированию претензий об избежании налогообложения. Существует вероятность, что это может значительно увеличить уровень и частоту проверок налоговых инспекций. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут распространяться на более длительные периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе РФ, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Официального руководства в отношении применения этих правил на практике не существует. Практика арбитражных судов по этому вопросу носит противоречивый характер.

Налоговые обязательства, возникающие в результате внутригрупповых операций, определяются по фактической цене сделки. Существует вероятность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие цены могут быть оспорены в будущем. Принимая во внимание неполноту действующих в РФ правил о трансфертном ценообразовании, эффект применения данных правил не может быть оценен с достаточной степенью точности, однако его сумма может оказаться значительной с точки зрения финансового состояния и хозяйственной деятельности предприятия.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Консолидированная финансовая отчетность

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Российское налоговое законодательство во многих областях не содержит точно определенных правил и принципов. Периодически Группа изменяет свои интерпретации положений таких неопределенных областей законодательства, позволяющие снизить общую налоговую ставку Группы. Как указано выше, такие позиции, занимаемые Группой в связи с налоговым законодательством, могут оказаться предметом особо тщательного рассмотрения в результате последних тенденций развития административной и судебной практики. Влияние предъявления каких-либо претензий со стороны налоговых органов не может быть оценено с достаточной степенью точности, однако может быть значительным с точки зрения финансового состояния и хозяйственной деятельности Группы.

Руководство Группы регулярно анализирует соблюдение компаниями Группы применимого налогового и иного законодательства и указов, а также их текущих интерпретаций, публикуемых государственными органами тех юрисдикций, в которых Группа осуществляет свои операции. Помимо этого, руководство регулярно оценивает потенциальный финансовый риск, связанный с условными налоговыми обязательствами, для которых истекло право проведения налоговой проверки, но которые при определенных обстоятельствах могут быть оспорены налоговыми органами. Периодически выявляются потенциальные риски и условные обязательства, и постоянно существует несколько открытых вопросов. По оценке руководства, сумма возможных рисков по налогу на прибыль и прочим налогам, например налогу на внутригрупповые операции, НДС и налогам, связанным с выплатам сотрудникам, наступление которых очень маловероятно, но в отношении которых не требуется признавать обязательства согласно МСФО, может в несколько раз превысить дополнительные начисленные обязательства и резервы, отраженные в бухгалтерском балансе на эту дату (и потенциально может превысить прибыль Группы до налогообложения за год). Данная оценка приводится в отношении требования МСФО о раскрытии информации о возможных налогах, и ее не следует рассматривать как оценку будущего налогового обязательства Группы. В то же время, в данной консолидированной финансовой отчетности руководство отразило обязательство по налогам на прибыль и резервы по налогам, кроме налога на прибыль, по состоянию на 31 декабря 2008 г. в сумме 110 619 долл. США (31 декабря 2007 г.: 76 708 долл. США) как наиболее точную оценку обязательства Группы, связанного с неопределенностями в вопросах налогообложения:

Остаток на 1 января 2007 г.	55 773
Увеличение за счет приобретений в течение года, отраженное в рамках распределения стоимости приобретения (Примечание 7)	16 597
Курсовые разницы от пересчета валют	4 338
Остаток на 31 декабря 2007 г.	76 708
Увеличение за счет приобретений в течение года, отраженное в рамках распределения стоимости приобретения (Примечание 7)	57 694
Курсовые разницы от пересчета валют	(23 783)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	110 619

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Финансовая отчетность Компании

>>

X5 Retail Group N.V.
Бухгалтерский баланс Компании на 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Финансовые активы	37	3 138 016	2 285 304
		3 138 016	2 285 304
Оборотные активы			
Отложенные налоговые активы	38	14 980	7 827
Суммы к получению от дочерних компаний		130 871	44 587
Предоплата		16	1 237
Денежные средства		226	779
		146 093	54 430
Итого активы		3 284 109	2 339 734
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Предъявленный к оплате и оплаченный акционерный капитал	39	95 764	79 226
Счет эмиссионного дохода		1 993 385	1 217 341
Прочие резервы		(34 906)	1 985
Нераспределенная прибыль/(убыток) за год		149 664	(31 990)
Резерв по пересчету валют		(36 537)	(13 485)
Итого капитал		2 167 370	1 253 077
Долгосрочные обязательства			
Банковские кредиты	40	1 087 616	1 083 226
		1 087 616	1 083 226
Краткосрочные обязательства			
Финансовые обязательства	41	18 180	-
Начисленные расходы		10 943	3 431
		29 123	3 431
Итого капитал и обязательства		3 284 109	2 339 734

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Финансовая отчетность Компании

>>

X5 Retail Group N.V.
Отчет о прибылях и убытках Компании за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Доля в результатах участия после налогообложения		-	-
Прочие доходы и расходы после налогообложения	42	149 664	(31 990)
Прибыль/(убыток) после налогообложения		149 664	(31 990)

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.



Финансовая отчетность Компании



X5 Retail Group N.V.

Примечания к финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

36. УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

Общая информация

Компания является обществом с ограниченной ответственностью, учрежденным 13 августа 1975 г. в соответствии с законодательством Нидерландов и зарегистрированным в Амстердаме. Компания является акционерным обществом. Основная деятельность Компании состоит в розничной торговле в рамках сети.

Основа подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность X5 Retail Group N.V. подготовлена в соответствии с Частью 9 Книги 2 Гражданского кодекса Нидерландов.

Принципы бухгалтерского учета

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета Нидерландов согласно Части 9 Книги 2 Гражданского кодекса Нидерландов. Если ниже не оговорено иное, учетная политика, применяемая при подготовке отчетности компании по ОПБУ Нидерландов, аналогична учетной политике, используемой при составлении консолидированной финансовой отчетности по МСФО (см. Примечание 2 к консолидированной финансовой отчетности). Консолидированная отчетность публичных компаний, имеющих листинг в Европейском союзе, должна составляться в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), опубликованными КМСФО и принятыми Европейской комиссией. Следовательно, консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., подготовлена в соответствии с применимыми требованиями.

Согласно разделу 362 параграфа 7 Части 9 Книги 2 Гражданского кодекса Нидерландов, валютой представления в годовой финансовой отчетности является доллар США в результате международного характера бизнеса Компании. Так как Компания осуществляет деятельность через российские магазины трех форматов (гипермаркеты, супермаркеты и дискаунтеры), функциональной валютой Компании является российский рубль, поскольку это валюта основной среды ведения финансово-хозяйственной деятельности, отражающая экономическую реальность. См. раздел 2.5(а) Примечаний к консолидированной финансовой отчетности в отношении учетной политики в части пересчета из функциональной валюты в валюту представления отчетности.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.



Финансовая отчетность Компании



X5 Retail Group N.V.

Примечания к финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Финансовые активы и обязательства

Ввиду международной структуры Компании доли участия в компаниях Группы оцениваются по первоначальной стоимости. При необходимости принимается во внимание резерв под обесценение.

Производные финансовые инструменты признаются по фактической стоимости. Изменения стоимости данных производных инструментов признаются в отчете о прибылях и убытках после передачи инструмента другой стороне или в случае его обесценения.

Отложенный налоговый актив

Отложенный актив по налогу на прибыль оценивается по номинальной стоимости и признается в составе оборотных активов на основании расчетного срока возмещения.

Собственные средства акционеров

Выпущенный и оплаченный акционерный капитал, выраженный в евро, пересчитывается в доллары США по курсу обмена на отчетную дату согласно разделу 373 подраздела 5 Книги 2 Гражданского кодекса Нидерландов. Разница урегулируется с помощью резерва корректировки по пересчету валют.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете акционерного капитала, выраженного в евро, в российские рубли по курсу на отчетную дату, учитываются в составе «Прочих резервов».

<<

Финансовая отчетность Компании

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

37. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
а. Изменение долей участия в компаниях Группы представлено следующим образом:		
Остаток на начало периода	1 635 439	1 481 539
Приобретения	210 342	-
Резерв под обесценение инвестиций	(29 519)	
Прочие изменения/курсовые разницы от пересчета валют	(269 092)	153 900
Остаток на конец периода	1 547 170	1 635 439

Полный перечень компаний Группы раскрыт в консолидированной финансовой отчетности. Приобретения и обесценение относятся к 25% доле участия в Formata Holding B.V. и 40% доле участия в Retail Express Ltd (Примечание 7). Группа предоставила в залог в качестве обеспечения по синдицированному кредиту 100% голосующих акций в своих дочерних компаниях (Примечание 20).

б. Изменение займов, выданных компаниям Группы, представлено следующим образом:		
Остаток на начало периода	649 865	454 123
Получение кредитных средств/погашение	940 981	187 891
Прочие изменения/курсовые разницы от пересчета валют	-	7 851
Остаток на конец периода	1 590 846	649 865
Итого финансовые активы	3 138 016	2 285 304

Долгосрочные займы, предоставленные следующим компаниям Группы:	Срок погашения
Speak Global Ltd.	март 2010 г.
Alpegru Retail Properties Ltd.	январь 2010 г.
Grasswell Ltd.	январь 2010 г., декабрь 2010 г.
ЗАО «ТД «Перекресток»	июнь 2011 г.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Финансовая отчетность Компании

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Данные займы не имеют обеспечения и предоставлены под 10,5% годовых.

38. ОТЛОЖЕННЫЙ АКТИВ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Признано в составе оборотных активов	Не признано	Признано в составе оборотных активов	Не признано
Налоговые убытки	14 980	1 560	7 827	13 289
Итого	14 980	1 560	7 827	13 289

39. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Прочие резервы	Прибыль/ (убыток)	Корректировка по пересчету валют	Итого
Остаток на 1 января 2007 г.	71 196	1 104 453	(126)	(5 392)	(5 257)	1 164 874
Вклад дочерней компании	-	-	-	-	-	-
Перенос	-	-	(5 392)	5 392	-	-
Корректировка по пересчету валют	8 030	112 888	7 503		(8 228)	120 193
Результат за период	-	-	-	(31 990)	-	(31 990)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	79 226	1 217 341	1 985	(31 990)	(13 485)	1 253 077
Вклад дочерней компании	-	-	-	-	-	-
Оплачено акционерами	21 648	1 207 967	-	-	-	1 229 615
Перенос	-	-	(31 990)	31 990	-	-
Пересчет валют	(5 110)	(431 923)	(4 901)	-	(23 052)	(464 986)
Результат за период	-	-	-	149 664	-	149 664
Остаток на 31 декабря 2008 г.	95 764	1 993 385	(34 906)	149 664	(36 537)	2 167 370

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Финансовая отчетность Компании

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Нераспределяемый резерв, создаваемый согласно требованиям законодательства, сохраняется для корректировки по пересчету валют, отражаемой как результат пересчета функциональной валюты в валюту представления отчетности.

Ниже представлены разницы в показателях капитала и прибылей и убытков в отчетности Компании и консолидированной отчетности в финансовом году:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Капитал согласно финансовой отчетности Компании	2 167 370	1 253 077
Резерв по переоценке ОС только в консолидированной финансовой отчетности	27 847	27 847
Увеличение эмиссионного дохода, не отраженное в консолидированной финансовой отчетности	(58 188)	(58 188)
Выплаты акционерам только в консолидированной финансовой отчетности	(59 635)	(59 635)
Нераспределенная прибыль Группы	445 700	269 962
Приобретение собственных акций	(14 150)	(5 048)
Инструменты хеджирования	(18 180)	-
Приобретение дочерних компаний	-	220
Результаты дочерних компаний за год	(2 287 951)	175 738
Продажа собственных выкупленных акций	144 217	-
Курсовые разницы	(237 722)	110 569
Изменение капитала в результате операции по обратной покупке	1 529 125	1 529 125
Капитал согласно консолидированной финансовой отчетности	1 638 433	3 243 667

Разница в прибылях/убытках	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Прибыль/(убыток) согласно годовой отчетности Компании	149 664	(31 990)
(Убыток)/прибыль дочерних компаний за год	(2 287 951)	175 738
(Убыток)/прибыль согласно годовой консолидированной отчетности	(2 138 287)	143 748

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Финансовая отчетность Компании

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Выпущенный акционерный капитал

Сумма разрешенного к выпуску акционерного капитала Компании составляет 190 000 000 евро, который состоит из 190 000 000 акций стоимостью 1 евро каждая.

На 31 декабря 2008 г. выпущенный и оплаченный акционерный капитал составляет 67 893 218 евро и состоит из 67 893 218 акций стоимостью 1 евро каждая (2007 г.: 54 120 038). Данный капитал пересчитан в доллары США по курсу 1,5717 долл. США за 1 евро (2007 г.: 1,4639 долл. США за 1 евро).

40. БАНКОВСКИЕ КРЕДИТЫ

Ниже представлены изменения по банковским кредитам.

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Остаток на начало периода	1 083 226	784 197
Погашено	-	(800 000)
Получено	-	1 083 226
Финансовые расходы	4 390	-
Курсовые разницы	-	15 803
Остаток на конец периода	1 087 616	1 083 226

Банковские кредиты представлены синдицированным кредитом от консорциума банков. Данные кредиты обеспечены залогом, процентная ставка – LIBOR + 2,25% годовых за первый год. Впоследствии маржа будет изменяться согласно соотношению Чистый долг/EBITDA при максимальном значении ЛИБОР + 2,0% годовых. См. Примечание 20 консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлен порядок погашения.

В декабре 2010 г.	1 100 млн.
Итого	1 100 млн.

Данное исправление включает предварительно выплаченные комиссии по синдицированному кредиту. Данные комиссии были перенесены в состав предоплаты.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.



Финансовая отчетность Компании



X5 Retail Group N.V.

Примечания к финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

41. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В состав краткосрочных обязательств входят начисленные расходы и прочие налоги к уплате, кроме налога на прибыль.

42. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПОСЛЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Проценты к получению от дочерних компаний	(116 020)	(46 332)
Проценты к уплате	53 966	65 640
Общие и административные расходы	21 396	7 823
Результаты финансовых инструментов	21 490	35 650
Курсовые разницы	(150 038)	(22 964)
Расходы по налогу на прибыль	(9 977)	(7 827)
Резерв под обесценение инвестиций	29 519	-
	(149 664)	31 990

Согласно Статье 2:382a законодательства Нидерландов, общая сумма вознаграждения за аудиторские услуги, связанные с бухгалтерской организацией PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., составила 223 долл. США (2007 г.: 170 долл. США).

43. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Операционная (прибыль)/убыток	(149 664)	31 990
Возмещение по отложенному налогу на прибыль	(9 977)	(7 827)
Эффективная налоговая ставка	(7)%	24%
Применимая налоговая ставка	25,5%	25,5%

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Финансовая отчетность Компании

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Эффективная налоговая ставка отличается от применимой налоговой ставки ввиду отложенного актива по налогу на прибыль, признанного в отношении убытков за 2004–2007 годовые финансовые периоды, прибыли по курсовым разницам и резерва под стоимость инвестиций, не уменьшающих налогооблагаемую базу. Эффективная налоговая ставка отличается от ставки прошлого года в связи с непризнанием отложенного актива по налогу на прибыль в отношении убытков за 2004–2007 годовые финансовые периоды.

44. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВУ

В Компании имеется Правление и Наблюдательный совет. Ниже раскрыта информация о вознаграждении, выплаченном всем членам руководства Компанией и посредством доли участия в компаниях Группы. См. Примечания 29 и 30 консолидированной финансовой отчетности.

Наблюдательный совет

Вознаграждение членам Наблюдательного совета состоит из заработной платы, выплачиваемой денежными средствами, которая начисляется равномерно в течение года пропорционально сроку службы.

	Базовая заработная плата в 2008 г.	Премия в 2008 г.
Х. Деффоре	169	-
М. Фридман	71	-
А. Рогачев	20	- Сложил полномочия 21 апреля 2008 г.
Т. Франус	20	- Сложил полномочия 23 апреля 2008 г.
Д. Гулд	106	-
А. Косьяненко	9	- Сложил полномочия 13 февраля 2008 г.
А. Савин	71	-
К. Криадо-Перес Трефо	169	-
В. Ашурков	106	-
А. Тынкован	92	- Назначен 16 июня 2008 г.
С. Дюшарм	28	- Назначен 29 октября 2008 г.
	861	-

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Финансовая отчетность Компании

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Двое членов Наблюдательного совета участвуют в опционной программе Группы. Ниже приведена информация об опционах, предоставленных членам Наблюдательного совета и не использованных ими:

	Кол-во опционов, выданных в 2008 г.	Кол-во опционов, выданных до 2008 г.	Кол-во опционов, исполненных в 2008/2007 гг.	Кол-во опционов, не использованных на 31 декабря 2008 г.
Х. Деффоре	42 500	30 000	30 000	42 500
К. Криадо-Перес Трефо	21 250	20 000	-	41 250
	63 750	50 000	30 000	83 750

На 31 декабря 2008 г. внутренняя стоимость опционов на акции равнялась нулю. Внутренняя стоимость рассчитывается как разность между ценой исполнения опциона и рыночной котировкой соответствующей ГДР на 31 декабря 2008 г., умноженная на количество опционов с полученным правом исполнения. Справедливая стоимость оценивается на основании модели Блэка-Шоулса (Примечание 29 в консолидированной финансовой отчетности). В результате снижения цены на акции Группы Группа признала сторно части обязательств по опционам на акции, начисленных в 2007 году в отношении Х. Деффоре и К. Криадо-Перес Трефо в размере 311 долл. США и 88 долл. США, соответственно.

Правление

Вознаграждение членам Правления включает заработную плату в форме денежных средств и ежегодную премию.

	Базовая заработная плата в 2008 г.	Премия в 2008 г.	
Л. Хасис	1 973	2 000	
Е. Корнилов	806	800	Назначен 18 января 2008 г.
Ф. Лейст	282	70	
	3 061	2 870	

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Финансовая отчетность Компании

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

Двое членов Правления участвуют в опционной программе Группы. Ниже приведена информация об опционах, предоставленных членам Правления и не использованных ими:

	Кол-во опционов, выданных в 2008 г.	Кол-во опционов, выданных до 2008 г.	Кол-во опционов, исполненных в 2008/2007 гг.	Кол-во опционов, не использованных на 31 декабря 2008 г.
Л. Хасис	860 625	1 620 000	-	2 480 625
Е. Корнилов	220 000	30 000	-	250 000
	1 080 625	1 650 000	-	2 730 625

На 31 декабря 2008 г. внутренняя стоимость опционов на акции равнялась нулю. Внутренняя стоимость рассчитывается как разность между ценой исполнения опциона и рыночной котировкой соответствующей ГДР на 31 декабря 2008 г., умноженная на количество опционов с полученным правом исполнения. Справедливая стоимость оценивается на основании модели Блэка-Шоулса (Примечание 29 консолидированной финансовой отчетности). В результате снижения цены на акции Группы Группа признала сторно части обязательств по опционам на акции, начисленных в 2007 году в отношении Л. Хасиса в размере 19 241 долл. США. В отношении изменения справедливой стоимости неиспользованных опционов Е. Корнилова на 31 декабря 2008 г. было признано дополнительное начисление в размере 151 долл. США.

Кредиторская задолженность Компании включает заработную плату и премии исполнительным директорам на сумму 357 долл. США (2007 г.: 452 долл. США).

45. КОЛИЧЕСТВО ПЕРСОНАЛА И РАСХОДЫ ПО ЕГО СОДЕРЖАНИЮ

У Компании нет сотрудников, следовательно, в течение отчетного периода, а также за предыдущий период она не несла расходов по выплате заработной платы и соответствующих социальных взносов.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<<

Финансовая отчетность Компании

>>

X5 Retail Group N.V.
Примечания к финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах долларов США при отсутствии указаний об ином)

46. УСЛОВНЫЕ ПРАВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

См. информацию об условных и договорных обязательствах, раскрываемую в Примечании 35 к консолидированной финансовой отчетности. Гарантии представляют собой безотзывные поручительства того, что Компания будет осуществлять платежи в случае невыполнения другой стороной своих обязательств. Группа предоставила следующие гарантии по обязательствам своих дочерних компаний.

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Гарантии, выданные банку Barclays Bank Plc	-	122,219
Гарантии, выданные банку Commerzbank	100 000	90 500
Гарантии, выданные банку Raiffeisenbank	100 000	-
Безотзывное предложение держателям облигаций X5 Finance	306 327	364 763
Безотзывное предложение держателям облигаций «Пятерочка-Финанс»	907	15 261

47. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Вознаграждение исполнительному руководству

Информация о вознаграждении исполнительным директорам приводится в Примечании 44. Амстердам, 9 апреля 2009 г.

Управляющие директора:	Члены Наблюдательного совета
Л. Хасис	Х. Деффоре
	М. Фридман
	Д. Гулд
Е. Корнилов	А. Савин
	К. Криадо-Перес Трефо
	В. Ашурков
Ф. Лёйст	А. Тынкован
	С. Дюшарм

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.



Прочая информация



Распределение прибыли согласно законодательству

Статья 28 положения о регулировании деятельности компании следующим образом устанавливает порядок распределения результатов:

По предложению Наблюдательного совета Общее собрание акционеров определяет, какая часть прибыли, полученной за финансовый год, будет добавлена в резервы и как будет распределена оставшая часть прибыли.

Предложенный порядок распределения прибыли

	2008 г.
Прибыль за год, добавленная в прочие резервы	149 664

Будет предложено передать прибыль в прочие резервы.

Примечание: Настоящий вариант нашего отчета/сопроводительных документов представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений вариант нашего отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.



События после отчетной даты



В феврале 2009 г. Группа ВТБ увеличила кредитную линию, открытую для X5 Retail Group N.V., с 7 000 млн. руб. до 9 000 млн. руб., 2 000 млн. руб. из которых предоставила дочерняя компания банка «ВТБ Северо-Запад».

В течение I квартала 2009 г. Группа полностью погасила краткосрочный кредит, выраженный в долларах США, на сумму 200 млн. долл. США, и по состоянию на 31 марта 2009 г. не имеет краткосрочных обязательств в иностранной валюте.